

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

Información financiera correspondiente al cuarto trimestre de 2008 y del ejercicio de 2008, que se difunde de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las Casas de Bolsa.

Los Estados Financieros dictaminados y sus Notas son parte integrante de la información financiera que se difunde y se encuentran al final de las mismas.

www.barcap.com

Diciembre del 2008
(Auditado)

Barclays Capital Casa de Bolsa
Información Financiera al Cuarto Trimestre del 2008
Contenido

Estados Financieros Consolidados Trimestrales	5
Comentarios sobre los Estados Financieros	10
Índice de Capitalización	11
Indicadores Financieros	12
Composición del Consejo de Administración	13
Notas a los Estados Financieros Consolidados	14
Estados Financieros Publicados	24
Estados Financieros Dictaminados y Notas a los Estados Financieros	

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 Capital Casa de Bolsa en el sitio de la CNBV www.cnbv.gob.mx/estadistica

Barclays Capital Casa de Bolsa
Balance General

Millones de Pesos Nominales al 31 de Diciembre de 2008

	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>
Activos					
Disponibilidades	-	1	2	1	1
Inversiones en Valores	29	26	25	25	24
Títulos para negociar	29	26	25	25	24
Operaciones con valores y Derivados	-	-	-	-	-
Saldos deudores en operaciones de reporto	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	-	-	-	-	2
Inmuebles mobiliario y equipo	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Otros activos	-	1	1	1	1
Activo Total	29	28	28	27	28

Barclays Capital Casa de Bolsa

Balance General

Millones de Pesos Nominales al 31 de Diciembre de 2008

	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>
Pasivo y Capital					
Otras Cuentas por Pagar	5	3	4	3	4
ISR y PTU por pagar	-	-	-	-	-
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	5	3	4	3	4
Pasivo Total	5	3	4	3	4
Capital Contribuido	37	37	37	37	37
Capital social	37	37	37	37	37
Capital Ganado	(13)	(12)	(13)	(13)	(13)
Reserva de capital	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	(6)	(13)	(13)	(13)	(13)
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	-	-	-	-	-
Resultado neto	(7)	1	-	-	-
Capital Contable	24	25	24	24	24
Total Pasivo y Capital Contable	29	28	28	27	28

“El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

El monto histórico del capital social a esta fecha es de \$ 34.

Antonio Villa Ávila
Director General

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

Barclays Capital Casa de Bolsa
Estado de Resultados

Millones de Pesos Nominales al 31 de Diciembre de 2008

	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>
Comisiones y tarifas cobradas	3	-	1	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	1	-	-	-	-
Ingresos por asesoría financiera	-	3	-	-	-
Resultados por servicios	2	3	-	-	-
Ingresos por intereses	-	1	-	-	1
Gastos por intereses	-	-	-	-	-
Resultado por posición monetaria neto	(1)	-	-	-	1
Margen por intermediación	(1)	1	-	-	1
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	1	4	1	-	1
Gastos de administración y promoción	7	3	2	3	3
Resultado de la operación	(6)	1	(1)	(3)	(2)
Otros productos	-	-	-	3	2
Otros gastos	-	-	-	-	-
Resultado antes de ISR y PTU	(6)	1	(1)	-	-
ISR y PTU causados	-	-	-	-	-
ISR y PTU diferidos	-	-	-	-	-
Resultados antes participación en subs.	(6)	-	-	-	-
Utilidad neta subsidiarias	-	-	-	-	-
Resultados por operaciones continuas	(6)	1	(1)	-	-
Resultado Neto	(6)	1	(1)	-	-

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

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

Antonio Villa Ávila
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez
 Auditor Interno

Barclays Capital Casa de Bolsa
Estado de Variaciones en el Capital Contable
del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2008

Millones de Pesos al 31 de Diciembre de 2008

Concepto	Capital	Capital Ganado		Total Capital Contable
	Contribuido	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado Neto	
Capital Social				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	37	(6)	(7)	24
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS				
Aplicación de Resultados de 2007 a resultados de ejercicios anteriores	-	(7)	7	-
TOTAL	-	(7)	7	-
MOVIMIENTOS POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL				
Resultado neto	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-
SALDOS AL 30 DE DICIEMBRE DE 2008	37	(13)	-	24

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

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

Antonio Villa Ávila
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
 Contador

Mari Carmen Juan
 Auditor Interno

Barclays Capital Casa de Bolsa
Estado de Cambios en la Situación Financiera
del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 2008
 Millones de Pesos al 31 de Diciembre de 2008

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado por operaciones continuas	-
Mas (menos) Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	-
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	-

CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN:

Incremento (decremento) en:	
Inversiones en Valores	4
Partidas relacionadas con la operación	(3)
Total de recursos provenientes de la operación	1

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento en mobiliario y equipo	-
Recursos utilizados en actividades de inversión	-
Aumento de efectivo y equivalentes	1
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	-
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>1</u>

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

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

Antonio Villa Ávila
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez
 Auditor Interno

Barclays Capital Casa de Bolsa
Comentarios sobre los Estados Financieros

Balance

El capital de la casa de bolsa esta invertido en títulos gubernamentales, principalmente CETES a 28 días. Al 31 de diciembre de 2008 el rubro de Inversiones en Valores ascendió a \$24 y a \$29 en 2007.

El pasivo lo integran pasivos laborales de corto plazo.

Estados de Resultados

Al 31 de diciembre de 2008, Barclays Capital Casa de Bolsa. S. A de C. V., obtuvo una utilidad de \$0.143.

Durante el 4T obtuvo un resultado de \$cero, originado por \$ 3 millones de gastos administrativos y \$2 millones de ingresos por facturación de servicios a empresas del grupo y \$1 millón de ingresos por intereses.

Resultados por servicios

Durante el 4T de 2008, la Casa de Bolsa no tuvo ingresos por comisiones. Asimismo, los ingresos por comisiones en 2008 fueron \$13 menores que en 2007, esto debido a las condiciones del mercado. Sin embargo, durante 2008 se tuvieron ingresos por asesoría financiera por +\$3 que en 2007.

Margen Financiero

Los ingresos por intereses ascendieron a \$0.514 durante el cuarto trimestre de 2008. Este rubro se encuentra integrado únicamente por los ingresos de operaciones de mercado de dinero en posición propia, principalmente por inversiones en Certificados de la Tesorería de la Federación. Durante 2008 y 2007 los ingresos por intereses fueron obtenidos por el mismo tipo de inversión.

Gastos de Administración

Los gastos de administración y promoción ascienden a \$11 millones en diciembre 2008 y se integran como sigue:

	<u>4T2008</u>
Remuneraciones al personal	5.662
Honorarios	0.731
Cuotas de Inspección	-
Cuotas AMIB	-
Gastos no deducibles	0.031
Impuestos y derechos diversos	0.269
Ahorro para el retiro	-
Teléfono y gastos de comunicación	-
Amortizaciones	0.055
Gastos en Tecnología	0.187
Costo neto del periodo	-
Otros	<u>4.139</u>
Total	11.074

La Compañía solo cuenta con un empleado (el director general), la empresa de Servicios del Grupo Financiero al que pertenece la Casa de Bolsa, le proporciona servicios administrativos necesarios para su operación.

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

Barclays Capital Casa de Bolsa
Índice de Capitalización

El índice de capitalización de Barclays Capital Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2008 es de 626.95%. El índice considera tanto activos en riesgo de crédito como de mercado.

Barclays Capital Casa de Bolsa

	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>
Capital Básico	23.3	23.7	23.1	23.4	23.3
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Capital Neto	23.3	23.7	23.1	23.4	23.3
Activos en Riesgo:					
Riesgo de Crédito	0.2	0.3	0.2	0.2	0.3
Riesgo de Mercado	7.8	3.6	0.4	6.9	3.4
Total	8.0	3.9	0.6	7.1	3.7
Riesgo de Crédito:					
Índice de Capital Básico (%)	11,130.62	8,377.21	9,655.26	15,308.25	9,039.63
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	11,130.62	8,377.21	9,655.26	15,308.25	9,039.63
Riesgo de Crédito y Mercado:					
Índice de Capital Básico (%)	291.59	604.33	3,593.83	328.38	626.95
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	291.59	604.33	3,593.83	328.38	626.95

Barclays Capital Casa de Bolsa Indicadores Financieros

	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>
Solvencia	580%	926%	700%	107%	700%
Liquidez	580%	893%	675%	858%	675%
Apalancamiento	21%	12%	16.7%	12.9%	16.67%
ROE	(29%)	3.10%	0.145%	1.2%	0.60%
ROA	(24%)	2.94%	0.126%	1.1%	0.57%
Índice Capitalización	291.59%	604.33%	3,593.83%	328.38%	626.95%
MARGEN FINANCIERO/INGRESO TOTAL OPERACIÓN	0.07	0.12	0.20	0.26	(2.0)
INGRESO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACION	0.65	0.79	1.01	0.72	0.05
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESO TOTAL OPERACIÓN	1.43	0.81	0.99	1.44	3.00
RESULTADO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(0.35)	0.23	0.01	0.04	0.05

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

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivos circulante.

Donde:

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

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

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

ROE = Resultado Neto / Capital contable

ROA = Resultado Neto / Activos productivos

Donde:

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

**Barclays Capital Casa de Bolsa
Consejo de Administración**

No Independientes

Propietarios

José Antonio González Molina (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

Alejandro Fuentes Echeverría

Eduardo Enriquez Aguilar

Comisario

Propietario

José Antonio Quesada Palacios

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 ejercicio 2008 ascendió a \$54.894 millones.

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

Barclays Capital Casa de Bolsa

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre 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 Grupo Financiero cuenta con un equipo de expertos en las áreas de banca de inversión, tesorería, asesoría en emisión de deuda, etc.

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

POLITICAS CONTABLES Y DE PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Las cifras al 31 de diciembre de 2008 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007. Las cifras al 31 de diciembre de 2007 se expresan en pesos de poder adquisitivo de esa fecha.

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados y presentados de conformidad con los Criterios Contables establecidos por la Comisión aplicables a las casas de bolsa, los cuales difieren de las NIF, por lo mencionado en el inciso a. siguiente.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico emitido por la Comisión, deberá aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, las NIF, las Normas Internacionales de Contabilidad aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los Estados Unidos de América emitidos por el Financial Accounting Standards Board, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido. En la aplicación de este criterio se estará a lo señalado por la NIF A-8 "Supletoriedad" (NIF A-8).

De conformidad con la NIF A-8, mientras se utilice una norma supletoria, debe revelarse este hecho en notas sobre los estados financieros, además de información, tales como una breve descripción de la transacción, transformación interna o evento que motivó la utilización de la norma supletoria, la identificación de la norma supletoria, organismo que la emite y fecha de vigencia; la fecha en que inició la supletoriedad, así como el periodo en el que la norma utilizada inicialmente como supletoria se haya sustituido por otra norma supletoria.

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.

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

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

- a. La presentación y clasificación de algunos rubros en el balance general y el estado de resultados cambia de las requeridas por las NIF.
- b. Las disponibilidades se registran a su valor nominal y los rendimientos que generan se reconocen en resultados conforme se devengan.
- c. 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.

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 dichas inversiones inicialmente se registran a su costo de adquisición más los rendimientos devengados calculados conforme al método de interés imputado o línea recta, y posteriormente se valúan a su valor razonable, con base en los valores 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.

La utilidad (pérdida) por valuación se registra en resultados en la cuenta de “Resultado por valuación a valor razonable” (incluido en el rubro de Resultado por intermediación), y tiene el carácter de no realizada. 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.

- d. 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.
- e. Al 31 de diciembre de 2008 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; debido a que dicho impuesto diferido se tiene la incertidumbre que se pueda materializar en el futuro se reservó en su totalidad.
- f. La Casa de Bolsa no tiene 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 se describen a continuación:

Los beneficios directos (sueldos, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, etc.) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo.

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 (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.

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 la Casa de Bolsa contribuyó a un fondo común, cuyo monto asciende a \$0.126 y \$0.075, respectivamente, en beneficio de su único empleado para cubrir las obligaciones actuales.

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

Respecto a las partidas pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2007, conocidas como pasivo de transición, que incluyen el costo laboral de los servicios pasados y las ganancias (pérdidas) actuariales pendientes de amortizar, éstas se amortizan a partir del 1 de enero de 2008, en un plazo de cinco años en vez de la vida laboral estimada de los trabajadores hasta 2007, de 2.9 años.

A partir del 1 de enero de 2008 los estudios actuariales sobre los beneficios a los empleados, incorporan la hipótesis sobre la carrera salarial. El efecto de haber considerado este concepto en los cálculos actuariales originó en los resultados del ejercicio 2008 un cargo adicional inmaterial. Asimismo, se adoptó a partir de esa fecha la eliminación del pasivo adicional y sus contrapartidas de activo intangible reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007, consecuentemente, el activo intangible y el pasivo adicional se vieron disminuidos en \$0.014 y en \$0.014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 el costo neto del periodo por este tipo de remuneraciones ascendió a \$0.088 y \$0.078, respectivamente, el cual fue reconocido en los resultados del año.

- g. El capital social y los resultados de ejercicios anteriores, mostrados al 31 de diciembre de 2007, se expresan a su costo histórico actualizado, determinados mediante la aplicación a sus costos históricos de factores derivados de las UDI. Los movimientos en estas cuentas realizados durante 2008 se expresan a su costo histórico.
- h. La utilidad (pérdida) integral está representada por la utilidad (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. Los importes de la utilidad (pérdida) integral de 2008 y de 2007, se expresan a pesos históricos modificados y a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007, respectivamente.
- i. Hasta el 31 de diciembre de 2007 el resultado por posición monetaria representaba la pérdida por inflación, medida en términos de las UDI, sobre el neto de los activos y pasivos monetarios mensuales del año, expresado en pesos de poder adquisitivo de esa fecha.

INTEGRACIÓN DE RUBROS

La información relativa a Emisión de deuda, incremento o reducción de capital, instrumentos derivados, pasivos bursátiles y préstamos bancarios, que la Circular Única menciona y que debemos de difundir en la página de Internet no aplica para esta Compañía, debido a que al tercer trimestre de 2008 no tuvimos este tipo de operaciones.

DISPONIBILIDADES

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

	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>
Deposito otras entidades	0.064	0.621	1.894	1.171	0.600
Total	0.064	0.621	1.894	1.171	0.600

La disminución en el rubro de Disponibilidades del 4T con respecto al 3T de 2008, se debe principalmente a la utilización de recursos utilizados en los gastos operativos de la Casa de Bolsa. El incremento en este rubro con respecto a 2007, se debe a que en 2008 se decidió mantener más efectivo en la chequera para hacer frente a los gastos operativos del mes siguiente.

INVERSIONES EN VALORES

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

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2008</u>
CETES	28.993	25.971	24.957	25.055	24.469
Total	28.993	25.971	24.957	25.055	24.469

El decremento en este rubro en 2008, con respecto a 2007, de debió principalmente a la utilización de recursos en los gastos operativos y administrativos de la Casa de Bolsa.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>
Impuestos a favor	-	0.025	-	0.088	0.302
Otros deudores	-	-	-	-	1.256
Total	-	0.025	-	0.088	1.558

El incremento de este rubro en 2008, con respecto a 2007 y al 3T de 2008, se debe a un saldo pendiente de cobro con una empresa intercompañía por la prestación de servicios administrativos.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>
Provisiones para obligaciones diversas	4.656	2.788	3.614	2.850	3.197
Impuesto por pagar	0.180	0.099	0.271	0.124	0.172
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	0.092	0.092	0.092	0.092	0.233
Acreedores diversos	-	-	-	-	-
Total	4.928	2.979	3.977	3.066	3.602

Al cierre de diciembre de 2008 y 2007, los pasivos de la Casa de Bolsa se deben principalmente a pasivos laborales entre los cuales se integran pasivos por el plan de pensiones, cuotas de seguridad social, prima vacacional y bono por resultados.

CAPITAL CONTABLE

El capital social al 31 de diciembre 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"	34,439,999	\$34,440
Acciones de la Serie "B"	1	-
Capital social pagado histórico	34,440,000	\$34,440
Incremento por actualización		<u>2.280</u>
Capital social al 31 de diciembre de 2008		<u>\$36,720</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 de la Casa de Bolsa 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 38.91% si se pagan durante 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.

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.

Con motivo de la entrada en vigor de las disposiciones de la Ley del Impuesto Empresarial a la Tasa Única (LIETU), la Casa de Bolsa decidió con base en sus proyecciones financieras fiscales, las cuales indican que en el futuro esencialmente pagarán IETU en lugar de ISR, cancelar el ISR diferido que tenía reconocido hasta el 30 de noviembre de 2007.

El IETU del periodo se calcula aplicando la tasa del 16.5% (17% y 17.5% para 2009 y 2010, respectivamente) a una 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 sólo cuando éste excede al ISR a cargo. Del resultado anterior se disminuyen los llamados créditos de IETU, según lo establezca la legislación vigente.

Al 31 de diciembre de 2008 la Casa de Bolsa no tiene diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, que den lugar al reconocimiento del IETU Diferido.

La Casa de Bolsa no se encuentra sujeta al pago de la participación de los trabajadores en las utilidades, en virtud de que sólo cuenta con un empleado (el Director General).

OTROS PRODUCTOS (GASTOS)

Los ingresos netos registrados en este rubro son 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.

FUENTES DE LIQUIDEZ

Las fuentes de liquidez provienen del capital.

POLITICA DE DIVIDENDOS

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

POLITICA DE LA TESORERIA

Las actividades de la tesorería 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 de la Casa de Bolsa en lo referente al riesgo de mercado y de liquidez derivado, así como los límites referentes al riesgo de contraparte.
- c) Apego a los lineamientos que marcan los contratos estándar de carácter local e internacional referentes a las diversas transacciones que se realizan en los mercados.
- d) Actuar siempre de acuerdo a las sanas prácticas de mercado.
- e) Actuando conforme a lo establecido en los procedimientos operativos de la institución.

CONTROL INTERNO

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

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

La estructura comprende la integración de un Consejo de Administración, bajo el cual se establecen los objetivos, las 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 se lleva a cabo en sistemas diseñados y enfocados a la actividad bancaria.

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

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

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

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos con partes relacionadas:

	<u>4T2008</u>
Ingresos	3.694
Gastos	-

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

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

POLITICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Casa de Bolsa fue constituida con la finalidad de tener un vehículo dentro del Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V. para colocar instrumentos de deuda a través de la Bolsa y ante el público inversionista a nombre de terceros. Por tanto, el objeto social de la Casa de Bolsa es colocar instrumentos de deuda e inversión del capital social en instrumentos de mercado de dinero. En el desempeño de esta tarea la posición de títulos que son colocados es entregada al 100% a Barclays Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México (Banco), entidad que realiza la distribución y negociación con los inversionistas. La Casa de Bolsa espera no tener en ningún momento, en posición propia los títulos que vaya a colocar a nombre de terceros.

Dado que esta es la única actividad de la Casa de Bolsa, la misma se encuentra expuesta a niveles reducidos de riesgos de mercado, crédito y liquidez. Se reconoce, sin embargo, que existe exposición en riesgos operativo y legal, y que éstos son monitoreados de manera constante por el Comité de Riesgos del Banco.

Puesto que la actividad de la Casa de Bolsa se vincula estrechamente con la del Banco, las prácticas prudenciales en materia de administración de riesgos de la Casa de Bolsa se insertan en la estructura organizacional y de gobierno corporativo del Banco. De tal suerte que las políticas, modelos y los organismos de administración de riesgos que funcionan para el Banco, respecto a los riesgos operativo y legal, cubren a la Casa de Bolsa.

La Casa de Bolsa es supervisado y gobernado por un Consejo de Administración cuya integración fue aprobada por los accionistas del mismo. Entre otras funciones, este Consejo aprueba las políticas y procedimientos para la administración de riesgos, establece los objetivos sobre la exposición al riesgo y ha constituido un Comité de Riesgos. Tal comité ha desempeñado una función importante en el Banco en los últimos años, adecuando sus funciones a las anteriores circulares en materia de administración de riesgos. Asimismo, el Comité de Riesgos del Banco funciona, como Comité de Riesgos para la Casa de Bolsa, habiendo incluido al Director General de ésta como miembro permanente, con voz y voto. El Comité de Riesgos estableció una unidad de administración integral de riesgos, la cual identifica, mide, monitorea, controla e informa de los riesgos a los que se ve expuesta la Casa de Bolsa. Los miembros de la unidad de riesgos forman parte de áreas independientes de las áreas tomadoras de riesgo.

Adicionalmente, debe mencionarse que la Casa de Bolsa cuida los límites regulatorios en lo que respecta a liquidez, capitalización y crédito.

El uso del valor en riesgo promedio por lo que respecta a 2008 y 2007 fue de \$0.057 y de \$0.076, respectivamente. El valor en riesgo al 31 de diciembre de 2008 fue de \$0.020, resultante de las inversiones del capital social disponible, en bonos de corto plazo emitidos por el gobierno federal. El límite del Valor en Riesgo no sufrió cambios durante el año y se mantuvo en \$0.545.

“En cumplimiento de las disposiciones establecidas en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa emitidas por la Secretaría 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.”

Antonio Villa Ávila
Director General

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
 (Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		CUENTAS DE REGISTRO PROPIAS	
Bancos de clientes	-	Activos y pasivos contingentes	-
Dividendos por cobrar de clientes	-	Efectivo, valores y documentos recibidos en garantía	-
Intereses por cobrar de clientes	-		
Liquidación de operaciones de clientes	-		
Premios de clientes	-	OPERACIONES DE REPORTO	
Liquidación con divisas de clientes	-	Titulos a recibir por reporto	-
Cuentas de margen en operaciones con futuros	-	Bienes a recibir en garantía por reporto	-
Otras cuentas corrientes	-	Acreedores por reporto	-
	-	Bienes a entregar en garantía por reporto	-
VALORES DE CLIENTES		Titulos a entregar por reporto	-
Valores de clientes recibidos en custodia	-	Bienes a entregar en garantía por reporto	-
Valores y documentos recibidos en garantía	-	Deudores por reporto	-
Valores de clientes en el extranjero	-	Bienes a recibir en garantía por reporto	-
	-		
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		Operaciones de préstamo de valores	
Operaciones de reporto de clientes	-	Valores a recibir por préstamo de valores	-
Operaciones de préstamo de valores de clientes	-		
Operaciones de compra de futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-	Bienes a entregar en garantía por préstamo de valores	-
Operaciones de venta de futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
Operaciones de compra de swaps de clientes	-	Valores a entregar por préstamo de valores	-
Operaciones de venta de swaps de clientes	-	Bienes a recibir en garantía por préstamo de valores	-
Operaciones de compra de opciones de clientes	-		
Operaciones de venta de opciones de clientes	-		
Operaciones de compra de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Operaciones de venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
Fideicomisos administrados	-		
	-		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	TOTALES POR CUENTA PROPIA	-

ACTIVO

PASIVO Y CAPITAL

Disponibilidades	\$	1	Otras Cuentas Por Pagar	\$	4
Inversiones en Valores		24	ISR y PTU Por Pagar	-	
Títulos para Negociar	24		Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	4	
Títulos Disponibles para la Venta	-				
Títulos Conservados a Vencimiento	-				
	-				
Operaciones con Valores y Derivadas			TOTAL DE PASIVO	\$	4
Saldos deudores en operaciones de reporto	-				
Operaciones que representan un préstamo con colateral	-		Capital Contable		
Saldos deudores en operaciones de préstamo de valores	-		Capital Contribuido		
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-		Capital Social	\$	37
	-		Prima en Venta de Acciones	-	
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)		2			
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)		-	Capital Ganado		
Inversiones Permanentes en Acciones		-	Reservas de Capital	-	(13)
Impuestos Diferidos (Neto)		-	Resultado de Ejercicios Anteriores	(13)	
Otros Activos		1	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	-	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	
Otros activos	-		Resultado por Conversión de Operaciones Extranjeras	-	
	-		Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	-	
	-		Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	-	
	-		Por valuación de activo fijo	-	
	-		Por valuación de inversiones permanentes en acciones	-	
	-		Ajustes por Obligaciones Laborales al Retiro	-	
	-		Resultado Neto	-	
	-		Interés Minoritario	-	
	-				
	-		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$	24
	-				
TOTAL ACTIVO	\$	28	TOTAL DE PASIVO CAPITAL CONTABLE	\$	28

El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este estado de contabilidad es el correspondiente al 31 de diciembre de 2008, con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 626.95%, y 9.039.63% sobre activos en riesgo de crédito.

Monto histórico del capital social : \$ 34

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/sites/v/index.jsp?vgnextoid=93dfd9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCRD>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JOSE ANTONIO VILLA AVILA
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
AUDITOR INTERNO



BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV
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 DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de pesos)

	\$	4
Comisiones y tarifas cobradas	1	
Comisiones y tarifas pagadas	-	
Ingresos por asesoría financiera	3	
Resultado por servicios		4
Utilidad por compraventa	-	2
Ingresos por intereses	2	
Gastos por intereses	-	
Resultado por valuación a valor razonable	-	
Resultado por posición monetaria neto	-	
Margen por intermediación		2
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación		6
Gastos de Administración		11
Resultado de la Operación		(5)
Otros Productos	5	
Otros Gastos	-	
Resultado antes de ISR y PTU		-
ISR y PTU Causados	-	
ISR y PTU Diferidos	-	
Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas		-
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas		-
Resultado antes de Operaciones Descontinuidas		-
Operaciones Descontinuidas		-
Resultado Neto	\$	-

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

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

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/sites/v/index.jsp?vgnextoid=93dfd9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCRD>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JOSE ANTONIO VILLA AVILA
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
AUDITOR INTERNO

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO

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

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

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Reservas de capital	Capital ganado							Resultado neto	Total capital contable
	Capital social	Incremento por actualización del capital social pagado	Prima en venta de acciones		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por conversión de operaciones extranjeras	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)	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios	Ajustes por obligaciones laborales al retiro		
Saldo al 31 de diciembre de 2007	\$ 34	\$ 3	-	-	\$ (6)	-	-	-	-	-	-	\$ (7)	\$ 24
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones													
Capitalización de utilidades													-
Constitución de reservas				-	-								-
Pago de dividendos					-								-
Trapaso resultados de ejercicios anteriores					(7)							7	-
Total	-	-	-	-	(7)	-	-	-	-	-	-	7	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad integral													
-Perdida neta del ejercicio												-	-
-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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	\$ 34	\$ 3	-	-	\$ (13)	-	-	-	-	-	-	\$ -	\$ 24

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

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

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/sites/v/index.jsp?vgnextoid=93dff9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCRD>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JOSE ANTONIO VILLA AVILA
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
AUDITOR INTERNO



BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV, 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 DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación

Resultado neto	\$	-
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:		
Resultado por valuación a valor razonable		-
Depreciación y amortización		-
Impuestos diferidos		-
Provisiones para obligaciones diversas		-
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Disminución o aumento por operaciones de tesorería (Inversiones en valores)		4
Otros aumentos o disminuciones de partidas relacionadas con la operación		(3)
Recursos generados o utilizados por la operación		1

Actividades de financiamiento

Aportación inicial del 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		1
Efectivo y equivalentes al principio del periodo		-
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$	1

El presente estado de cambios en la situación financiera se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bursátiles 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: <http://www.barcap.com/sites/v/index.jsp?vnextoid=93dfd9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCRD>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JOSE ANTONIO VILLA AVILA
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
AUDITOR INTERNO

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA,
S. A. DE C. V., GRUPO FINANCIERO
BARCLAYS MÉXICO

ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y DE 2007

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO

ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y DE 2007

ÍNDICE

<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 cambios en la situación financiera	6
Notas sobre los estados financieros	7 a 22

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

México, D. F., 20 de febrero de 2009

A los 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 examinado los balances generales de Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Barclays México (Casa de Bolsa), al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Casa de Bolsa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las bases contables aplicables a la Casa de Bolsa. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se menciona en las Notas 2 y 3 sobre los estados financieros, la Casa de Bolsa está obligada a preparar y presentar sus estados financieros con base en las reglas y prácticas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), aplicables a las casas de bolsa, las cuales, en los casos que se mencionan en dichas notas, difieren de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas.

Adicionalmente como se explica en la Nota 2, a partir del 1 de enero de 2008 entraron en vigor nuevas NIF, cuyas particularidades y efectos en su adopción prospectiva a partir de 2008, se describen en la propia nota, siendo éstas: a) NIF B-10 “Efectos de la inflación”, b) NIF D-3 “Beneficios a los empleados”, y c) NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Barclays México, al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las bases contables emitidas por la Comisión.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. Eduardo González Dávila Garay
Socio de Auditoría

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO

BALANCES GENERALES

(Notas 1, 2 y 3)

(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, según se explica en la Nota 2)

	<u>31 de diciembre de</u>			<u>31 de diciembre de</u>	
<u>ACTIVO</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
DISPONIBILIDADES	\$ 1	\$ -	OTRAS CUENTAS POR PAGAR: Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ 4	\$ 5
INVERSIONES EN VALORES (Nota 4): Títulos para negociar	24	29	TOTAL PASIVO	<u>4</u>	<u>5</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR - Neto (Nota 5)	2	-	CAPITAL CONTABLE (Nota 7) CAPITAL CONTRIBUIDO: Capital social	<u>37</u>	<u>37</u>
IMPUESTO DIFERIDO (Nota 9)	-	-	CAPITAL GANADO: Resultado de ejercicios anteriores	(13)	(6)
OTROS ACTIVOS: Otros activos, cargos diferidos e intangibles	1	-	Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	<u>-</u>	<u>(7)</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>24</u>	<u>24</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$28</u>	<u>\$29</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$28</u>	<u>\$29</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 y están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este estado de contabilidad es el correspondiente al 31 de diciembre de 2008, con índices de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 626.95% y 9,039.63% sobre activos en riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 el saldo histórico del capital social asciende a \$34 en ambos años.

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

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/sites/v/index.jsp?vnextoid=93dfd9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCR>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

Rubrica

José Antonio Villa Ávila
Director General

Rubrica

Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rubrica

Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Rubrica

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO

ESTADOS DE RESULTADOS

(Nota 5)

(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, según se explica en la Nota 2)

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones cobradas	\$ 1	\$14
Comisiones y tarifas pagadas	-	(1)
Ingresos por asesoría financiera	<u>3</u>	<u>-</u>
Resultado por servicios	<u>4</u>	<u>13</u>
Utilidad por compraventa	-	
Ingresos por intereses	2	2
Resultado por valuación a valor razonable (Nota 4)	-	-
Resultado por posición monetaria - Neto (margen financiero)	<u>—</u>	<u>(1)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>2</u>	<u>1</u>
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	6	14
Gastos de administración	<u>(11)</u>	<u>(20)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	(5)	(6)
Otros productos	5	1
Otros gastos	<u>—</u>	<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-	(5)
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 9)	<u>—</u>	<u>(2)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 7)</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 y están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

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

Rubrica
José Antonio Villa Ávila
Director General

Rubrica
Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rubrica
Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Rubrica
Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y DE 2007
(Nota 7)

(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, según se explica en la Nota 2)

<u>Concepto</u>	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital ganado</u>	<u>Total capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
Saldos al 1 de enero de 2007	\$37		\$31
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS			
Aplicación del resultado del año anterior	—	(\$ 6)	6
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA PÉRDIDA INTEGRAL			
Pérdida neta del ejercicio	—	—	(7)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	37	(6)	24
MOVIMIENTOS INHERENTES A LA DECISIÓN DE LOS ACCIONISTAS			
Aplicación del resultado del año anterior	—	(7)	7
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA PÉRDIDA INTEGRAL			
Utilidad neta del ejercicio	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>\$37</u>	<u>(\$13)</u>	<u>\$24</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 y están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

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

Rubrica
José Antonio Villa Ávila
Director General

Rubrica
Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rubrica
Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Rubrica
Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, según se explica en la Nota 2)

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	\$ -	(\$ 7)
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:		
Resultado por valuación a valor razonable	-	-
Amortización	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		2
Provisión para obligaciones diversas	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	(5)
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Disminución en operaciones de tesorería (instrumentos financieros)	4	4
Variación en otras cuentas por cobrar, otros activos y otras cuentas por pagar - Neto	<u>(3)</u>	<u>1</u>
Recursos generados por (utilizados en) la operación	<u>1</u>	<u>(-)</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	1	(-)
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>\$ 1</u>	<u>\$ -</u>

Los presentes estados de cambios en la situación financiera 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 orígenes y aplicaciones de efectivo 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 cambios en la situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración y están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

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

Rubrica
José Antonio Villa Ávila
Director General

Rubrica
Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rubrica
Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Rubrica
Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y DE 2007

(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, excepto por el valor nominal de acciones,
véase Nota 2)

NOTA 1 - NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA INSTITUCIÓN:

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

Con base en un oficio informativo emitido en 1998 por el Banco de México, 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.

La Casa de Bolsa tiene celebrado un convenio de responsabilidades, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley para Regular Agrupaciones Financieras, 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), y todos los servicios legales, contables y administrativos le son prestados por una parte relacionada (Servicios Barclays, S. A. de C. V.).

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 que se acompañan, han sido preparados en cumplimiento cabal con 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), los cuales difieren de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de las Normas de Información Financiera (CINIF), por lo mencionado en la Nota 3. Para estos efectos, la Casa de Bolsa ha elaborado su estado de resultados clasificándolo en función de la naturaleza de sus partidas, de conformidad con lo señalado por los Criterios Contables.

A partir del 1 de enero de 2008 entraron en vigor las siguientes NIF emitidas por el CINIF, las cuales están consideradas en los Criterios Contables y han sido adoptadas por la Casa de Bolsa en la preparación de los estados financieros, excepto por lo que se refiere a la NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo” para el que debe utilizarse el estado de cambios en la situación financiera referido en el criterio D-4 “Estado de cambios en la situación financiera” de los Criterios Contables.

NIF B-10 “Efectos de la inflación” (NIF B-10)

Dentro de los lineamientos de la NIF B-10 se define el concepto de entorno económico, los cuales son: el inflacionario y no inflacionario. Con base en esto, a partir de 2008 la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada en 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 requiere la suspensión del reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2008 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos mexicanos (pesos) históricos modificados por los efectos de la inflación en la información financiera, reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007. Las cifras al 31 de diciembre de 2007 se expresan en pesos de poder adquisitivo de esa fecha.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación medida en términos de Unidades de Inversión (UDI), según se indica:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Del año	6.39%	3.80%
Acumulada en los últimos tres años	14.20%	10.40%

NIF D-3 “Beneficios a los empleados” (NIF D-3)

Las nuevas disposiciones de la NIF D-3, aplicables de manera prospectiva a partir del 1 de enero de 2008, originaron, entre otros (véase Nota 6):

- i. La reducción en los plazos de amortización de las partidas correspondientes a servicios pasados. En función a la vida laboral estimada de los trabajadores, la cual es de 2.9 años; por lo anterior no hay un efecto material en función a la antigüedad del único empleado en los estados financieros, ya que la NIF D-3 establece que a partir de 2008 el plazo de amortización de los servicios pasados debe ser menor entre la vida laboral remanente de los trabajadores y 5 años.
- ii. Se eliminó el pasivo adicional que tenía la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2007 por concepto de indemnización legal por \$0.014.

NIF D-4 “Impuestos a la utilidad” (NIF D-4)

Los cambios establecidos en la nueva NIF D-4 no tuvieron una afectación en los estados financieros de la Casa de Bolsa en 2008, debido a que al 31 de diciembre de 2007 se había cancelado el impuesto diferido. Véase Nota 9.

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 29 de enero de 2009, por el Consejo de Administración de la Casa de Bolsa.

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

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS BASES CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Como se explica en la Nota 2, las cifras al 31 de diciembre de 2008 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007. Las cifras al 31 de diciembre de 2007 se expresan en pesos de poder adquisitivo de esa fecha.

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados y presentados de conformidad con los Criterios Contables establecidos por la Comisión aplicables a las casas de bolsa, los cuales difieren de las NIF, por lo mencionado en el inciso a. siguiente.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico emitido por la Comisión, deberá aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, las NIF, las Normas Internacionales de Contabilidad aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los Estados Unidos de América emitidos por el Financial Accounting Standards Board, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido. En la aplicación de este criterio se estará a lo señalado por la NIF A-8 “Supletoriedad” (NIF A-8).

De conformidad con la NIF A-8, mientras se utilice una norma supletoria, debe revelarse este hecho en notas sobre los estados financieros, además de información, tales como una breve descripción de la transacción, transformación interna o evento que motivó la utilización de la norma supletoria, la identificación de la norma supletoria, organismo que la emite y fecha de vigencia; la fecha en que inició la supletoriedad, así como el periodo en el que la norma utilizada inicialmente como supletoria se haya sustituido por otra norma supletoria.

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.

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

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

- a. La presentación y clasificación de algunos rubros en el balance general y el estado de resultados cambia de las requeridas por las NIF.
- b. Las disponibilidades se registran a su valor nominal y los rendimientos que generan se reconocen en resultados conforme se devengan.
- c. 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 4.

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 dichas inversiones inicialmente se registran a su costo de adquisición más los rendimientos devengados calculados conforme al método de interés imputado o línea recta, y posteriormente se valúan a su valor razonable, con base en los valores 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.

La utilidad (pérdida) por valuación se registra en resultados en la cuenta de “Resultado por valuación a valor razonable” (incluido en el rubro de Resultado por intermediación), y tiene el carácter de no realizada. 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.

- d. 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.
- e. Al 31 de diciembre de 2008 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; debido a que dicho impuesto diferido se tiene la incertidumbre que se pueda materializar en el futuro se reservó en su totalidad. Véase Nota 9.
- f. La Casa de Bolsa no tiene 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 se describen a continuación:

Los beneficios directos (sueldos, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, etc.) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo.

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 (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.

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 la Casa de Bolsa contribuyó a un fondo común, cuyo monto asciende a \$0.126 y \$0.075, respectivamente, en beneficio de su único empleado para cubrir las obligaciones actuales.

El costo neto del periodo de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en el que se devenga, el cual incluye, entre otros, la amortización del costo laboral de los servicios pasados y de las ganancias (pérdidas) actuariales de los años anteriores. Véase Nota 6.

Respecto a las partidas pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2007, conocidas como pasivo de transición, que incluyen el costo laboral de los servicios pasados y las ganancias (pérdidas) actuariales pendientes de amortizar, éstas se amortizan a partir del 1 de enero de 2008, en un plazo de cinco años en vez de la vida laboral estimada de los trabajadores hasta 2007, de 2.9 años.

A partir del 1 de enero de 2008 los estudios actuariales sobre los beneficios a los empleados, incorporan la hipótesis sobre la carrera salarial. El efecto de haber considerado este concepto en los cálculos actuariales originó en los resultados del ejercicio 2008 un cargo adicional inmaterial. Asimismo, se adoptó a partir de esa fecha la eliminación del pasivo adicional y sus contrapartidas de activo intangible reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007, consecuentemente, el activo intangible y el pasivo adicional se vieron disminuidos en \$0.014 y en \$0.014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 el costo neto del periodo por este tipo de remuneraciones ascendió a \$0.088 y \$0.078, respectivamente, el cual fue reconocido en los resultados del año. Véase Nota 6.

- g. El capital social y los resultados de ejercicios anteriores, mostrados al 31 de diciembre de 2007, se expresan a su costo histórico actualizado, determinados mediante la aplicación a sus costos históricos de factores derivados de las UDI. Los movimientos en estas cuentas realizados durante 2008 se expresan a su costo histórico.
- h. La utilidad (pérdida) integral está representada por la utilidad (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. Los importes de la utilidad (pérdida) integral de 2008 y de 2007, se expresan a pesos históricos modificados y a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007, respectivamente.
- i. Hasta el 31 de diciembre de 2007 el resultado por posición monetaria representaba la pérdida por inflación, medida en términos de las UDI, sobre el neto de los activos y pasivos monetarios mensuales del año, expresado en pesos de poder adquisitivo de esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2007 la Casa de Bolsa no tenía saldos con partes relacionadas.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2008 y de 2007 se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas, las cuales fueron efectuadas a valor de mercado:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones cobradas		<u>\$ 1</u>
Otros productos	<u>\$ 4</u>	
Otros gastos de administración	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4</u>

NOTA 6 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS:

A continuación se muestra una conciliación entre el valor presente de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD), el valor razonable de los Activos del Plan (AP), y el Activo/Pasivo Neto Proyectado (A/PNP) reconocido en el balance general es:

	<u>31 de diciembre de 2008</u>		
<u>Activos (pasivos) laborales:</u>	<u>Indemnización legal</u>	<u>Plan de pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>
OBD	(\$ 0.124)	(\$ 0.156)	(\$ 0.001)
AP	<u> </u>	<u>0.206</u>	<u>0.001</u>
Situación financiera	(0.124)	0.050	-
 <u>Menos:</u>			
<u>Partidas pendientes de amortizar:</u>			
(Ganancia) pérdidas actuariales		(0.026)	
Pasivo de transición	<u>0.031</u>	<u>0.036</u>	<u>-</u>
A/(PNP)	<u>(\$ 0.093)</u>	<u>\$ 0.060</u>	<u>\$ -</u>

31 de diciembre de 2007

<u>Activos (pasivos)</u> <u>laborales:</u>	<u>Indemnización</u> <u>legal</u>	<u>Plan de</u> <u>pensiones</u>	<u>Prima de</u> <u>antigüedad</u>
OBD	(\$ 0.027)	(\$ 0.065)	(\$ -)
AP	<u>0.014</u>	<u>0.075</u>	<u>-</u>
Situación financiera	(0.013)	0.010	-
 <u>Menos:</u>			
<u>Partidas pendientes de amortizar:</u>			
(Ganancia) pérdidas actuariales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
A/(PNP)	<u>(\$ 0.013)</u>	<u>\$ 0.010</u>	<u>\$ -</u>

A continuación se presenta un análisis del Costo Neto del Periodo (CNP) por tipo de plan:

31 de diciembre de 2008

<u>CNP:</u>	<u>Indemnización</u> <u>legal</u>	<u>Plan de</u> <u>pensiones</u>	<u>Prima de</u> <u>antigüedad</u>
Costo laboral	\$ 0.007	\$ 0.071	\$ -
Costo financiero	0.004	0.008	-
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(0.014)	-
Pasivo de transición	0.008	0.009	-
(Ganancia) pérdida actuarial - neta	(0.006)	-	-
Ganancia (pérdida) por beneficios por terminación	<u>0.067</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 0.080</u>	<u>\$ 0.074</u>	<u>\$ -</u>

31 de diciembre de 2007

<u>CNP:</u>	<u>Indemnización</u> <u>legal</u>	<u>Plan de</u> <u>pensiones</u>	<u>Prima de</u> <u>antigüedad</u>
Costo laboral	\$ 0.013	\$ 0.005	\$ -
Ganancia (pérdida) actuarial - Neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 0.013</u>	<u>\$ 0.005</u>	<u>\$ -</u>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los activos del plan, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, son como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Tasa de descuento	8.50%	9.00%
Tasa de incremento salarial	5.50%	5.50%

NOTA 7 - CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 el capital social de la Casa de Bolsa está integrado como se muestra a continuación:

<u>Número de acciones *</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
34,439,999	Clase “F”, que representa el capital mínimo fijo sin derecho a retiro, totalmente suscrito y pagado	\$34
<u>1</u>	Clase “B”, que representa el capital mínimo fijo sin derecho a retiro, totalmente suscrito y pagado	<u>-</u>
<u>34,440,000</u>	Capital social pagado histórico	34
	Incremento por actualización al 31 de diciembre de 2007	<u>3</u>
	Capital social al 31 de diciembre de 2008	<u>\$37</u>

* Acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un peso cada una, totalmente suscritas y pagadas.

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.

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 ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán un impuesto equivalente al 38.91% si se pagan en 2008. 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. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción del capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta 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 tres millones de UDI; mismo que a la fecha de los estados financieros esta cubierto.

La Casa de Bolsa vigila constantemente el cumplimiento de los niveles de capitalización para la realización de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 la Casa de Bolsa tiene un requerimiento de capital de \$0.30 y de \$0.638 en los términos de las Circulares 10-85 y 10-248, emitidas por la Comisión, en caso de no cumplir dichos requerimientos la Casa de Bolsa sería sancionada en los términos de la fracción IX del artículo 51 de la Ley. Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 cubre dicho requerimiento. Al cierre del ejercicio 2008 la Casa de Bolsa determinó un índice de capitalización de 626.95% (291.59% en 2007), 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>2008</u>	<u>2007</u>
Activos en riesgo de mercado	\$ 3	\$ 8
Activos en riesgo de crédito	-	-
Activos en riesgo operacional	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos en riesgo totales	<u>3</u>	<u>8</u>
Capital neto	<u>\$ 23</u>	<u>\$ 23</u>
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	<u>9,039.63%</u>	<u>11,218.66%</u>
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	<u>626.95%</u>	<u>291.59%</u>

De acuerdo con la normatividad vigente, el capital contable y el capital básico de las casas de bolsa se determina disminuyendo al monto de capital contable, el importe de las inversiones en el capital fijo de las sociedades de inversión que opera y el monto de los cargos diferidos. Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 el capital contable y básico de la Casa de Bolsa era de \$24, en ambos años, respectivamente, sin requerir capital complementario de las operaciones a esas fechas.

A continuación se muestran los requerimientos de capital al 31 de diciembre de 2008 y de 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Por riesgo de mercado	\$0.275	\$0.621
Por riesgo de crédito	0.021	0.017
Por riesgo operacional	<u>0.002</u>	<u> </u>
Total	<u>\$0.298</u>	<u>\$0.638</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el cómputo de capitalización de diciembre de 2008 aún no ha sido calificado por Banco de México y el correspondiente a 2007 ya fue calificado.

NOTA 8 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

La Casa de Bolsa fue constituida con la finalidad de tener un vehículo dentro del Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V. para colocar instrumentos de deuda a través de la Bolsa y ante el público inversionista a nombre de terceros. Por tanto, el objeto social de la Casa de Bolsa es colocar instrumentos de deuda e inversión del capital social en instrumentos de mercado de dinero. En el desempeño de esta tarea la posición de títulos que son colocados es entregada al 100% a Barclays Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México (Banco), entidad que realiza la distribución y negociación con los inversionistas. La Casa de Bolsa espera que en ningún momento mantenga en posición propia los títulos que vaya a colocar a nombre de terceros.

Dado que esta es la única actividad de la Casa de Bolsa, la misma se encuentra expuesta a niveles reducidos de riesgos de mercado, crédito y liquidez. Se reconoce, sin embargo, que existe exposición significativa de riesgos operativo y legal, y que éstos son monitoreados de manera constante por el Comité de Riesgos del Banco.

Puesto que la actividad de la Casa de Bolsa se vincula estrechamente con la del Banco, las prácticas prudenciales en materia de administración de riesgos de la Casa de Bolsa se insertan en la estructura organizacional y de gobierno corporativo del Banco. De tal suerte que las políticas, modelos y los organismos de administración de riesgos que funcionan para el Banco, respecto a los riesgos operativo y legal, cubren a la Casa de Bolsa.

El Banco es supervisado y gobernado por un Consejo de Administración cuya integración fue aprobada por los accionistas del mismo. Entre otras funciones, este Consejo aprueba las políticas y procedimientos para la administración de riesgos, establece los objetivos sobre la exposición al riesgo y ha constituido un Comité de Riesgos. Tal comité ha desempeñado una función importante en el Banco en los últimos años, adecuando sus funciones a las anteriores circulares en materia de administración de riesgos. Asimismo, el Comité de Riesgos del Banco funciona,

como Comité de Riesgos para la Casa de Bolsa, habiendo incluido al Director General de ésta como miembro permanente, con voz y voto. El Comité de Riesgos estableció una unidad de administración integral de riesgos, la cual identifica, mide, monitorea, controla e informa de los riesgos a los que se ve expuesta la Casa de Bolsa. Los miembros de la unidad de riesgos forman parte de áreas independientes de las áreas tomadoras de riesgo.

Adicionalmente, debe mencionarse que la Casa de Bolsa cuida los límites regulatorios en lo que respecta a liquidez, capitalización y crédito.

El uso del valor en riesgo promedio por lo que respecta a 2008 y 2007 fue de \$0.057 y de \$0.076, respectivamente. El valor en riesgo al 31 de diciembre de 2008 fue de \$0.020, resultante de las inversiones del capital social disponible, en bonos de corto plazo emitidos por el gobierno federal. El límite del Valor en Riesgo no sufrió cambios durante el año y se mantuvo en \$0.545.

NOTA 9 - ASPECTOS FISCALES:

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 la Casa de Bolsa determinó una utilidad (pérdida) fiscal por \$2 y (\$8), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan como sigue:

Concepto

Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	\$ 13
Tasa de ISR aplicable	<u>28%</u>
	4
Reserva de valuación *	<u>(4)</u>
Impuesto diferido - Neto	<u>\$ -</u>

* Durante 2008 la reserva de valuación fue 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.

Al 31 de diciembre de 2007 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan en la página siguiente.

Concepto

Provisiones diversas	\$ -
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	<u>8</u>
	8
Tasa de ISR aplicable	<u>28%</u>
	2
Cancelación del ISR diferido	<u>(2)</u>
Impuesto diferido - Neto	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2008 la Casa de Bolsa tuvo pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$13, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

<u>Año de la pérdida</u>	<u>Importe</u>	<u>Año de caducidad</u>
2006	\$ 5	2016
2007	<u>8</u>	2017
	<u>\$13</u>	

El 1 de octubre de 2007 fue publicada la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), la cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2008, esta ley grava a las personas físicas y morales con establecimiento permanente en México.

El IETU del periodo se calcula aplicando la tasa del 16.5% (17 y 17.5% para 2009 y 2010, respectivamente) a una 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 sólo cuando éste excede al ISR a cargo. Del resultado anterior se disminuyen los llamados créditos de IETU, según lo establezca la legislación vigente.

Al 31 de diciembre de 2008 la Casa de Bolsa no tiene diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, que den lugar al reconocimiento del IETU Diferido.

La Casa de Bolsa no se encuentra sujeta al pago de la participación de los trabajadores en las utilidades, en virtud de que sólo cuenta con un empleado (el Director General).

NOTA 10 - CONVENIO DE RESPONSABILIDADES:

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

Conforme a este convenio:

- El Grupo responde solidaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo 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 ellas, aún respecto de aquellas contraídas por dichas entidades con anterioridad a su integración al Grupo.
- El Grupo responde ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de dichas entidades. En el evento de que el patrimonio del Grupo no fuere suficiente para hacer efectivas las responsabilidades que, respecto de las entidades financieras integrantes del Grupo se presenten de manera simultánea, dichas responsabilidades se cubren, en 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 Grupo.

NOTA 11 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES:

El CINIF emitió, durante los últimos meses de 2008, una serie de NIF e Interpretaciones a las NIF (INIF), con vigencia a partir del 1 de enero de 2009, y a partir del 1 de enero de 2010 en el caso de la INIF 14. Se considera que dichas NIF e INIF, no afectarán sustancialmente la información financiera que presenta la Casa de Bolsa.

NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”: establece las normas generales para la valuación y revelación en el reconocimiento inicial a la fecha de adquisición de los activos netos que se adquieren en una adquisición de negocios, así como de la participación no controladora y de otras partidas que pueden surgir en la misma, tal como el crédito mercantil y la ganancia en compra. Esta norma deja sin efecto al Boletín B-7, Adquisiciones de negocios, vigente hasta el 31 de diciembre de 2008.

NIF B-8 “Estados financieros consolidados y combinados”: establece las normas generales para la elaboración y presentación de los estados financieros consolidados y combinados; así como, para las revelaciones que acompañan a dichos estados financieros. Esta NIF deja sin efecto al Boletín B-8, Estados financieros consolidados y combinados y valuación de inversiones permanentes en acciones, vigente hasta el 31 de diciembre de 2008.

NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”: establece las normas para el reconocimiento contable de las inversiones en asociadas, así como de las otras inversiones permanentes en las que no se tiene control, control conjunto o influencia significativa.

NIF C-8 “Activos intangibles”: establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los activos intangibles que se adquieren en forma individual o a través de una adquisición de negocios, o que se generan en forma interna en el curso normal de las operaciones de la entidad. Esta NIF deja sin efecto al Boletín C-8, Activos intangibles, vigente hasta el 31 de diciembre de 2008.

NIF D-8 “Pagos basados en acciones”: establece las normas que deben observarse en el reconocimiento de los pagos basados en acciones en la información financiera. Esta NIF deja sin efecto la aplicación supletoria en México del International Financial Reporting Standard - 2, Pagos basados en acciones, emitido por el Consejo Internacional de Normas de Información Financiera.

Asimismo, el CINIF emitió las siguientes INIF:

INIF 14 “Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles”, la cual complementa la normatividad contenida en el Boletín D-7, Contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital. Esta INIF establece su entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2010 para todas las entidades que efectúen contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles. Se permite su aplicación anticipada.

Rubrica

José Antonio Villa Ávila
Director General

Rubrica

Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rubrica

Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Rubrica

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno