

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

---

Información financiera correspondiente al primer trimestre de 2010, que se difunde de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las instituciones de banca múltiple.

---

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

**Marzo del 2010**

**Barclays Bank México, S. A.**  
**Información Financiera al Primer Trimestre de 2010**  
**Contenido**

Estados Financieros Trimestrales	5
Comentarios sobre los Estados Financieros	18
Índice de Capitalización	19
Indicadores Financieros	20
Calificación del Banco por Agencias Calificadoras Independientes	21
Composición del Consejo de Administración	22
Notas a los Estados Financieros Consolidados	23
Estados Financieros	50

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

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

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

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

**Barclays Bank México**  
**Balance General (Criterios contables anteriores a 2009)**

Millones de Pesos

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
<b>Activos</b>				
<b>Disponibilidades</b>	451	165	1,318	1,676
<b>Inversiones en Valores</b>	1,628	2,456	452	1,580
Títulos para negociar	1,628	2,456	452	1,580
<b>Operaciones con valores y Derivados</b>	1,437	961	3,166	3,672
Saldos deudores en operaciones de reporto	3	13	-	6
Operaciones con instrumentos financieros derivados	1,434	948	3,166	3,666
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>				
<b>Créditos Comerciales</b>	-	-	-	-
Actividad Empresarial o Comercial	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-
Créditos a entidades gubernamentales	-	-	-	-
Consumo	-	-	-	-
Vivienda	-	-	-	-
<b>Total Cartera de Crédito Vigente</b>	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>				
<b>Créditos comerciales</b>	-	-	-	-
Actividad Empresarial o Comercial	-	-	-	-
Consumo	-	-	-	-
Vivienda	-	-	-	-
<b>Total Cartera de Crédito Vencida</b>	-	-	-	-
<b>Total Cartera de Crédito</b>	-	-	-	-
Reservas preventivas (-)	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Neta</b>	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	2,335	2,698	595	2,175
Inmuebles mobiliario y equipo	39	35	33	31
Impuestos diferidos	68	68	12	-
Otros activos	4	4	4	5
<b>Activo Total</b>	<b>5,962</b>	<b>6,387</b>	<b>5,580</b>	<b>9,139</b>

**Barclays Bank México**
**Balance General (Criterios contables anteriores a 2009)**

Millones de Pesos

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
<b>Pasivo y Capital</b>				
<b>Captación Tradicional</b>	<b>700</b>	<b>600</b>	<b>600</b>	
Depósitos de disponibilidad inmediata	-	-	-	-
Depósitos a plazo del público	700	600	600	
Depósitos a plazo mercado de dinero	-	-	-	-
<b>Préstamos Interbancarios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-
De corto plazo	-	-	-	-
De largo plazo	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	1,556	1,111	-	1,070
<b>Operaciones con valores y Derivados</b>	<b>1,355</b>	<b>991</b>	<b>3,159</b>	<b>3,352</b>
Saldos acreedores en obligaciones de reporto	16	12	-	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	1,339	979	3,159	3,352
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>1,406</b>	<b>2,762</b>	<b>954</b>	<b>3,763</b>
ISR y PTU por pagar	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,406	2,762	954	3,763
Créditos diferidos	-	-	-	-
<b>Pasivo Total</b>	<b>5,017</b>	<b>5,464</b>	<b>4,713</b>	<b>8,185</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>1,174</b>	<b>1,174</b>	<b>1,174</b>	<b>1,174</b>
Capital social	1,174	1,174	1,174	1,174
<b>Capital Ganado</b>	<b>(229)</b>	<b>(251)</b>	<b>(307)</b>	<b>(220)</b>
Reserva de capital	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	(215)	(215)	(192)	(307)
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	-	-	-	-
Resultado neto	(14)	(36)	(115)	87
<b>Capital Contable</b>	<b>945</b>	<b>923</b>	<b>867</b>	<b>954</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>5,962</b>	<b>6,387</b>	<b>5,580</b>	<b>9,139</b>

**Barclays Bank México**  
**Balance General (Criterios contables anteriores a 2009)**

Millones de Pesos

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
<b>Cuentas de Orden</b>				
Bienes en fideicomisos o mandato	-	-	-	-
Bienes en custodia o en administración	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	66,696	77,802	126,111	348,542
Títulos a recibir por reportos	7,563	4,822	1,392	3,368
(Menos) Acreedores por reporto	7,576	4,821	1,392	3,362
<b>Neto</b>	<b>(13)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
Deudores por reporto	-	-	-	-
(Menos) títulos a entregar por reporto	-	-	-	-
<b>Neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>66,683</b>	<b>77,803</b>	<b>126,111</b>	<b>348,548</b>

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

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

El monto histórico del capital social a esta fecha es de \$ 1,101.

José Antonio González Molina  
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez  
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez  
 Auditor Interno

**Barclays Bank México**
**Estado de Resultados (Criterios contables anteriores a 2009)**

Millones de Pesos

	<u>1T y 2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
Ingresos por intereses	200	125	110	61
Gastos por intereses	180	127	106	54
<b>Margen de intereses</b>	<b>20</b>	<b>(2)</b>	<b>4</b>	<b>7</b>
Resultado por posición monetaria	-	-	-	-
<b>Margen financiero</b>	<b>20</b>	<b>(2)</b>	<b>4</b>	<b>7</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	-
<b>Margen financiero ajustado</b>	<b>20</b>	<b>(2)</b>	<b>4</b>	<b>7</b>
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	19	1	16	5
Resultado por intermediación	23	(44)	41	151
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>24</b>	<b>(47)</b>	<b>29</b>	<b>153</b>
Gastos de administración y promoción	105	9	85	69
<b>Resultado de la operación</b>	<b>81</b>	<b>(56)</b>	<b>(56)</b>	<b>84</b>
Otros productos	67	34	39	33
Otros gastos	-	-	7	-
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	<b>(14)</b>	<b>(22)</b>	<b>(24)</b>	<b>117</b>
ISR y PTU causados	-	-	-	18
ISR y PTU diferidos	-	-	(55)	(12)
<b>Resultados antes de participación en subsidiarias</b>	<b>(14)</b>	<b>(22)</b>	<b>(79)</b>	<b>87</b>
Utilidad neta subsidiarias	-	-	-	-
<b>Resultados por operaciones continuas</b>	<b>(14)</b>	<b>(22)</b>	<b>(79)</b>	<b>87</b>
Interés minoritario	-	-	-	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>(14)</b>	<b>(22)</b>	<b>(79)</b>	<b>87</b>

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

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

José Antonio González Molina  
Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez  
Contador

Mari Carmen Juan Pérez  
Auditor Interno

**Barclays Bank México**  
**Balance General (Criterios contables 2009)**

Millones de Pesos

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
<b>Activos</b>				
<b>Disponibilidades</b>	1,583	5,256	829	2,111
<b>Cuentas de Margen</b>	186	120	69	97
<b>Inversiones en Valores</b>	7,034	9,932	4,203	6,647
Títulos para Negociar	7,034	9,932	4,203	6,647
Títulos Disponibles para la Venta	-	-	-	-
Títulos Conservados al Vencimiento	-	-	-	-
<b>Deudores por Reporto (saldo deudor)</b>	-	-	58	890
<b>Derivados</b>	2,685	2,472	2,784	3,281
<b>Con Fines de Negociación</b>	2,685	2,472	2,784	3,281
<b>Con fines de Cobertura</b>	-	-	-	-
<b>Total de Cartera de Crédito Neto</b>	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Neta</b>	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	-	-	-
Estimación Preventiva de Riesgos Crediticios	-	-	-	-
<b>Otras Cuentas por Cobrar (neto)</b>	2,701	11,761	1,797	5,242
<b>Inmuebles Mobiliario y Equipo (neto)</b>	27	24	24	23
<b>Impuestos y PTU Diferidos (neto)</b>	-	-	44	44
<b>Otros Activos</b>	4	3	2	4
Cargos Diferidos, pagos anticipados e intangibles	3	2	1	3
Otros activos a corto y largo plazo	1	1	1	1
<b>Total Activo</b>	14,220	29,568	9,810	18,339

**Barclays Bank México**  
**Balance General (Criterios contables 2009)**

Millones de Pesos

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>				
<b>Captación Tradicional</b>	-	-	-	-
Depósitos de Disponibilidad Inmediata	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	-	-	-	-
Títulos de Crédito Emitidos	-	-	-	-
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	-	-	-	-
Valores Asignados por Liquidar	1,384	9,070	1,033	3,456
Acreeedores por Reporto	4,787	5,739	2,631	2,150
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	-	541	300	283
<b>Derivados</b>	2,658	2,628	2,798	3,867
Con Fines de Negociación	2,658	2,628	2,798	3,867
Con Fines de Cobertura	-	-	-	-
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	4,423	10,629	2,001	6,571
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	3,298	8,383	1,442	5,484
Acreeedores por cuentas de margen	483	577	470	120
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	642	1,669	89	967
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	-	-	-
<b>Pasivo Total</b>	<b>13,252</b>	<b>28,607</b>	<b>8,763</b>	<b>16,327</b>
<b>Capital Contribuido</b>	1,174	1,174	1,174	2,164
Capital social	1,174	1,174	1,174	1,175
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-	-	989
<b>Capital Ganado</b>	<b>(206)</b>	<b>(213)</b>	<b>(127)</b>	<b>(152)</b>
Reserva de capital	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	(307)	(307)	(307)	(127)
Resultado neto	101	94	180	(25)
<b>Capital Contable</b>	<b>968</b>	<b>961</b>	<b>1,047</b>	<b>2,012</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>14,220</b>	<b>29,568</b>	<b>9,810</b>	<b>18,339</b>

**Barclays Bank México**  
**Balance General (Criterios contables 2009)**

Millones de Pesos

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
<b>Cuentas de Orden</b>				
Avales Otorgados	-	-	-	-
Activos y pasivos contingentes	-	-	-	-
Bienes en Fideicomiso y Mandato	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	-	541	358	1,173
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	-	-	-
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	370,794	311,775	271,231	441,032
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>370,794</b>	<b>312,316</b>	<b>271,589</b>	<b>442,205</b>

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

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

El monto histórico del capital social a esta fecha es de \$ 1,101.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

José Antonio González Molina  
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez  
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez  
 Auditor Interno

**Barclays Bank México**  
**Estado de Resultados (Criterios contables 2009)**

Millones de Pesos

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
Ingresos por intereses	75	85	99	61
Gastos por intereses	63	58	79	55
<b>Margen de intereses</b>	<b>12</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>6</b>
Resultado por posición monetaria	-	-	-	-
<b>Margen financiero</b>	<b>12</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>6</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	-
<b>Margen financiero ajustado</b>	<b>12</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>6</b>
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	4	7	8	7
Resultado por intermediación	49	(4)	(12)	-
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	-	-	-
<b>Total Ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>57</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
Gastos de administración y promoción	90	81	81	91
<b>Resultado de la operación</b>	<b>(33)</b>	<b>(65)</b>	<b>(81)</b>	<b>(92)</b>
Otros productos	54	58	116	67
Otros gastos	-	-	-	-
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>21</b>	<b>(7)</b>	<b>35</b>	<b>(25)</b>
Impuesto a la utilidad causados	7	-	(8)	-
Impuesto a la utilidad diferidos	-	-	43	-
<b>Resultados antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>	<b>14</b>	<b>(7)</b>	<b>86</b>	<b>(25)</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>14</b>	<b>(7)</b>	<b>86</b>	<b>(25)</b>

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

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

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Finacial+Information/Barclays+Mexico+Finacial+Reporting>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

José Antonio González Molina  
Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez  
Contador

Mari Carmen Juan Pérez  
Auditor Interno

**Baclsays Bank México, S. A.**  
**Estado de Variaciones en el Capital Contable (Criterios contables 2009)**  
**del 1º de Enero al 31 de Marzo de 2010**  
 Millones de Pesos

Concepto	Capital Contribuido	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Capital Ganado		Total Capital Contable
	Capital Social		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado Neto	
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009</b>	<b>1,175</b>		<b>(307)</b>	<b>180</b>	<b>1,048</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Suscripción de acciones	-	989	-	-	989
Aplicación de Resultados de 2009 a resultados de ejercicios anteriores	-		180	(180)	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>989</b>	<b>180</b>	<b>(180)</b>	<b>989</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>					
Resultado neto	-	-	-	(25)	(25)
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25)</b>	<b>(25)</b>
<b>SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2010</b>	<b>1,175</b>	<b>989</b>	<b>(127)</b>	<b>(25)</b>	<b>2,012</b>

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

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

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

José Antonio González Molina  
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez  
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez  
 Auditor Interno

**Barclays Bank México**  
**Estado de flujos de efectivo (Criterios contables 2009)**  
**del 1° de Enero al 31 de Marzo de 2010**  
 Millones de Pesos

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Resultado neto	(25)
Mas (menos) Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	-
Depreciaciones y amortizaciones	1
Provisiones	(8)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-
Otros	<u>(578)</u>
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	(585)

**CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN:**

Incremento (decremento) en:	
Cambio en cuentas de margen	(28)
Cambio en inversiones en valores	(11)
Cambio en deudores por reporto	(832)
Cambio en derivados (activo)	72
Cambio en otros activos operativos	(3,444)
Cambio en captación tradicional	-
Cambio en acreedores por reporto	(481)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(17)
Cambio en derivados (pasivo)	1,070
Cambio en otros pasivos operativos	<u>4,577</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	906

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Cobros por emisión de acciones	<u>989</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	989

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de intangibles	<u>(3)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(3)
Incremento o disminución neta de efectivo	1,282
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	<u>829</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b><u>2,111</u></b>

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

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

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

José Antonio González Molina  
Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez  
Contador

Mari Carmen Juan Pérez  
Auditor Interno

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

Estado de Resultados

El banco reportó al primer trimestre de 2010 pérdidas por la operación por \$1 millón, de los cuales \$6 millones de ingresos corresponden al margen financiero; \$7 millones de pérdidas al resultado por intermediación, los resultados no fueron favorables con respecto al cuarto trimestre de 2009.

El resultado por intermediación fue cero al cierre del primer trimestre de 2010, originado principalmente por operaciones con instrumentos financieros derivados de tipo de cambio, de tasas de interés y por las operaciones de compraventa de valores gubernamentales.

Las comisiones y tarifas pagadas ascendieron a \$7 millones al cierre del primer trimestre de 2010, las cuales fueron pagadas principalmente a diversos agentes del mercado relacionados a las actividades del banco.

Los gastos de administración y promoción ascendieron a \$91 millones para el primer trimestre de 2010. En el cuarto trimestre de 2009 las remuneraciones al personal fueron menores por la reversión de provisiones laborales. Los demás gastos están en línea con el negocio del banco.

Respecto al rubro de impuestos, en el cuarto trimestre de 2009 se registra las obligaciones y derechos de impuestos referente al cierre del ejercicio. No hay registro de impuestos para el primer trimestre de 2010.

Balance General

Las inversiones en valores están predominantemente fondeadas por capital, operaciones fecha valor y operaciones de reporto. El cambio en los criterios contables de inversiones en valores y reportos en 2009 originó el incremento en el total de activos y pasivos a nivel de balance general.

**Barclays Bank México, S. A.**  
**Índice de Capitalización**

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

El incremento en el índice de capitalización en el primer trimestre de 2010 con respecto al cuarto trimestre de 2009 se debe al aumento del capital de la institución.

El índice de capitalización de Barclays Bank México al 31 de marzo de 2010 fue de 30.62%.

Barclays Bank México a febrero de 2010 está clasificado en la categoría I de conformidad con las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134bis de la Ley de Instituciones de Crédito.

**Barclays Bank México**

	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
Capital Básico	954.2	967.9	961.7	1,047.1	2,011.1
Capital Complementario	-	-	-	-	-
<b>Capital Neto</b>	<b>954.2</b>	<b>967.9</b>	<b>961.7</b>	<b>1,047.1</b>	<b>2,011.1</b>
<b>Activos en Riesgo:</b>					
Riesgo de Crédito	1,865.8	1,192.8	1,150.2	1,438.4	2,601.8
Riesgo de Mercado	4,224.6	5,049.1	4,810.1	4,534.2	3,572.1
Riesgo Operacional	51.3	70.0	159.5	123.8	393.3
<b>Total</b>	<b>6,141.7</b>	<b>6,311.9</b>	<b>6,119.7</b>	<b>6,096.4</b>	<b>6,567.3</b>
<b>Riesgo de Crédito:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	51.14	81.15	83.61	72.80	77.30
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>51.14</b>	<b>81.15</b>	<b>83.61</b>	<b>72.80</b>	<b>77.30</b>
<b>Riesgo de Crédito y Mercado:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	15.54	15.34	15.71	17.18	30.62
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>15.54</b>	<b>15.34</b>	<b>15.71</b>	<b>17.18</b>	<b>30.62</b>

## Barclays Bank México Indicadores Financieros

	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
Índice de morosidad	na	na	na	na	na
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	na	na	na	na	na
Eficiencia operativa	0.03	0.03	0.01	0.02	0.03
ROE	0.38	0.06	(0.03)	0.34	(0.07)
ROA	0.05	0.01	(0.001)	0.02	(0.01)
Activos en Riesgo					
Riesgo de crédito	1,865	1,193	1,150	1,438	2,602
Riesgo de mercado	4,225	5,049	4,810	4,534	3,572
Liquidez	na	na	na	na	na
MIN	0.003	0.005	0.008	0.01	0.002

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

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

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

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

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

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

INDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO:

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

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

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

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

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

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

Donde:

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

Notas:

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

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



**Barclays Bank México, S. A.  
Calificación**

Barclays Bank México

	<u>Standard &amp; Poor's</u>	<u>Moody's</u>
Escala Nacional		
Corto Plazo	mxA-1	MX-1
Largo Plazo	mxAAA	Aa1.mx
Escala Global		
• Moneda Extranjera	-	-
• Corto Plazo	-	-
• Largo Plazo	-	-
• Deuda	-	-
Moneda Nacional		
• Corto Plazo	-	Prime-2
• Largo Plazo	-	Baa1
Fortaleza Financiera	-	-
Individual	-	D
Soporte	-	-
Perspectiva	-	-

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

**No Independientes**

**Propietarios**

José Antonio González Molina (Presidente)

Gerard Sebastien LaRocca

Joaquim Francisco Tadeu Gimenes daSilva

Jorge Luís Peón Segura

Pedro Tejero Sandoval

**Suplentes**

Carlos Fernando Mauleón

Ruben de Celis

Jai Christian Westwood

Joseph Regan

Emilio Jimenez

Michael Taboada

**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 primer trimestre de 2010 ascendió a \$14.856 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.

## MERCADO OBJETIVO Y MISION DE LA INSTITUCIÓN

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

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

El banco inicio sus actividades en junio del 2006.

## POLITICAS CONTABLES Y DE PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se acompañan, han sido preparados cumpliendo con las bases y prácticas contables establecidas por la Comisión a través de los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, contenidos en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” (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 los incisos a., e., f., g., h., i. y v. Para estos efectos, el Banco ha elaborado su estado de resultados conforme a la presentación requerida por la Comisión la cual difiere los métodos de establecido por las NIF para clasificar el estados de resultados conforme a su función o naturaleza de sus partidas.

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

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 medida en términos de Unidades de Inversión (UDI), según se indica:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Del año	3.72%	6.39%
Acumulada en los últimos tres años	14.55%	15.03%

Conforme a las disposiciones de la NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”, el Banco ha identificado como moneda de registro, funcional y de reporte el peso, por lo tanto no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

## Nuevos Criterios Contables vigentes en 2009

El 27 de abril de 2009 la Comisión emitió, mediante la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito, los siguientes criterios contables, que han sido adoptados por el Banco en la preparación de los estados financieros.

Entra en vigor el criterio D-4 “Estado de flujos de efectivo” de los Criterios Contables, por lo tanto, el Banco presenta, como un estado financiero básico, el estado de flujos de efectivo, el cual muestra las entradas y salidas de efectivo que representan la generación o aplicación de recursos de la entidad durante el año, clasificados como de operación, inversión y financiamiento; para tal efecto y conforme a los Criterios Contables, el Banco utilizó para la elaboración de su estado de flujos de efectivo el método indirecto, por medio del cual se incrementa o disminuye el resultado neto del periodo por los efectos de transacciones de partidas que no impliquen un flujo de efectivo (excepto por aquellos que afecten los saldos de las partidas operativas); cambios que ocurran en los saldos de las partidas operativas, y por los flujos de efectivo asociados con actividades de inversión o financiamiento. Los lineamientos de este criterio son de aplicación prospectiva.

Criterio contable B-3 “Reportos”. Los principales cambios de este criterio son a) sustancia económica y legal de las operaciones de reporte, b) intencionalidad de las operaciones de reporte para reconocer reportos orientados a efectivo y reporte orientado a valores, y c) establece cambios en las normas de reconocimiento y valuación de los reportos y colaterales otorgados y recibidos distintos de efectivo.

Criterio contable B-4 “Préstamo de valores”. Los principales cambios de este criterio son a) sustancia económica y legal de las operaciones de préstamo de valores, b) intencionalidad de las operaciones de préstamo de valores para que el prestatario acceda temporalmente a ciertos valores que posee el prestamista otorgando como colateral activos financieros distintos de efectivo, c) establece cambios en las normas de reconocimiento y valuación de préstamo de valores en el reconocimiento de los premios a través del método de interés efectivo.

En 2008 las disposiciones de la NIF D-3 “Beneficios a los empleados” (NIF D-3), originaron, entre otros:

- 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 hubo 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 el menor entre la vida laboral remanente de los trabajadores y 5 años.

Adicionalmente, de conformidad con lo señalado en la Ley, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros de las instituciones 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 del Banco.

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

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico emitido por la Comisión, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 “Supletoriedad”, y en el siguiente 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 o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Adicionalmente, de conformidad con lo señalado en la Ley, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros del Banco 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 del Banco.

A continuación se resumen las bases de contabilidad más importantes.

a. Presentación y revelación

La presentación y clasificación de algunos rubros en el balance general y el estado de resultados cambia de las requeridas por las NIF.

b. Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal, las disponibilidades en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por Banxico al cierre del ejercicio. Los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

Las disponibilidades restringidas obedecen al Depósito de Regulación Monetaria constituido con Banxico y que devenga una tasa de fondeo bancario. En este rubro se incluyen también el monto de las divisas adquiridas, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación, reconociéndose en ambos casos, como disponibilidades restringidas.

c. Cuentas de margen

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

d. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores gubernamentales y otros títulos de deuda, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Administración del Banco les asigna al momento de su adquisición, en este caso se clasificaron como títulos para negociar. El Banco sólo mantiene en posición títulos clasificados en la categoría de títulos para negociar.

Dichas inversiones inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio. Hasta el 31 de diciembre de 2008 dichas inversiones inicialmente se registraban a su costo de adquisición.

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

El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias.

La pérdida por valuación se registra en resultados en la cuenta de “Resultado por valuación a valor razonable”, y tiene el carácter de no realizada. El Banco no puede capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus inversiones en valores hasta que no se realicen en efectivo.

El Banco no requiere realizar una evaluación de deterioro de sus títulos debido a que los títulos para negociar que mantiene se valúan a valor razonable, reconociendo el resultado por valuación inmediatamente en los resultados del ejercicio, y en su caso, la pérdida por deterioro que, se genera respecto de dichos títulos, ya esta implícita en el resultado por valuación.

#### e. Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto representan un financiamiento en colateral a través de la entrega de efectivo como financiamiento a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

A partir del 1 de enero de 2009 actuando el Banco como reportado reconoce la entrada de efectivo o una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar en el rubro de “acreedores por reporto” al precio pactado, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. Posteriormente dicha cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros otorgados en colateral por el Banco fueron reclasificados en el balance general, presentándolos como restringidos y se valúan a su valor razonable.

A partir de 2009 actuando el Banco como reportador reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, contra una cuenta por cobrar en el rubro de “deudores por reporto”, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. Dicha cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado reconociendo el interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros recibidos en colateral por el Banco se registran en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

Asimismo, en los casos en que el Banco vende el colateral o lo da en garantía reconoce en una cuenta por pagar en el rubro de “colaterales vendidos o dados en garantía” la obligación de restituir el colateral a la reportada al precio pactado, y posteriormente lo valúa a su valor razonable, o a su costo amortizado en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto adicionalmente se registra en cuentas de orden en el rubro de “colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía” el control de dichos colaterales valuándolos a su valor razonable.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 las operaciones de compraventa de títulos al amparo de un contrato de reporto se registran a su valor pactado. Dichas operaciones reconocían un premio sobre el precio pactado, el cual se registraba en resultados conforme se devengaba y se realizaba conforme a la fecha de vencimiento del contrato.

Para efectos de reconocer la valuación de las posiciones activas y pasivas de las operaciones de reporto, se comparaba el valor de mercado de los títulos a entregar o recibir contra el valor presente del precio al vencimiento del compromiso futuro de revender o recomprar dichos títulos, respectivamente, al precio pactado más un premio. Por lo que se refiere a las cuentas por cobrar o pagar que representan el compromiso futuro de revender o recomprar los mencionados títulos, las NIF reconocen éstas en relación con la sustancia de la transacción financieramiento y, por lo tanto, sólo requieren el reconocimiento del premio devengado en línea recta.

Los efectos de la valuación de las posiciones activas y pasivas se registraban en resultados y tenían el carácter de no realizados y, consecuentemente, no eran susceptibles de capitalización ni de reparto entre sus accionistas hasta que se realizarán en efectivo. Adicionalmente, dichas posiciones activas y pasivas se registraban en cuentas de orden.

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

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

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

Los premios de las posiciones activas o pasivas, según sea el caso de las operaciones de reporto que representan financiamiento con colateral, se reconocían en los resultados del ejercicio, de acuerdo con el método de línea recta, a lo largo de los plazos de las operaciones.

#### f. Préstamo de valores

En la operación de préstamo de valores se transfiere la propiedad de ciertos valores, recibiendo como contraprestación un premio. Al final de la operación, se cuenta con el derecho a recibir valores del mismo emisor y, en su caso, valor nominal, especie, clase, serie y fecha de vencimiento, y los derechos patrimoniales que hubieren generado los mismos, durante la vigencia de la operación.

Cuando el Banco actúa como prestamista, reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido y los activos financieros recibidos como colateral incluyendo, en su caso, el efectivo administrado en fideicomiso, se reconocen en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por cobrar.

Normalmente en este tipo de operaciones se pactan colaterales. En caso de que el Banco previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores y sin mediar incumplimiento por parte del prestatario de las condiciones establecidas en el contrato, vendiera el colateral recibido, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar al precio pactado por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario, la cual se valúa a valor razonable. Los colaterales que se pacten en las operaciones de préstamo de valores, cuya propiedad no se haya transferido, se registran en cuentas de orden.

Cuando el Banco actúa como prestatario reconoce el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden valuadas a su valor razonable y los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar.

En caso de que el Banco vendiera el objeto del préstamo, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce una cuenta por pagar al precio pactado de la operación por la obligación de restituir los valores al prestamista y posteriormente se valúa a valor razonable.

#### g. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan. Estos instrumentos se registran inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio pactado en la operación, y se clasifican de acuerdo con su intención de uso que establece la Administración del Banco. El Banco sólo realizó operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación.

Los instrumentos financieros derivados se definen como se indica a continuación:

##### 1. Contratos adelantados y de futuros

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

Los contratos adelantados son esencialmente negociables en lo que se refiere al precio, plazo, cantidad, calidad, colateral, lugar de entrega y forma de liquidación. Este tipo de contratos no tienen mercado secundario y exponen al Banco al riesgo de crédito.

Los contratos de futuros, tienen plazo, cantidad, calidad, lugar de entrega y forma de liquidación estandarizados; su precio es negociable; tienen mercado secundario; el establecimiento de cuentas de margen es obligatorio, y la contraparte siempre es una cámara de compensación, por lo que los participantes no enfrentan riesgo de crédito significativo.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 tanto si el Banco actuaba como comprador o vendedor del contrato, registraba una posición activa y una posición pasiva, las cuales se registraban inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, dado que las liquidaciones por parte de la cámara de compensación, a través de un socio liquidador, se realizaban diariamente, el valor de la posición activa siempre era igual al de la posición pasiva, por lo que ambas debían actualizarse diariamente para reflejar el valor razonable de los derechos y obligaciones en cualquier fecha de valuación. Por lo anterior, el reconocimiento de las fluctuaciones en el precio de los contratos se registraba directamente en las cuentas de margen.

Cuando en los contratos adelantados se actuaba como comprador del contrato, se reconocía una posición activa y una posición pasiva. Al momento del registro inicial, la posición activa reflejaba el monto nominal del contrato y subsecuentemente, ésta se valuaba de acuerdo con el valor razonable de los derechos de dicho contrato. La posición pasiva por su parte, se mantenía registrada al monto nominal del contrato, por lo que no sufría variaciones en su valor.

Actuando como vendedor, la posición activa se mantenía registrada al monto nominal, por lo que no sufría variaciones en su valor. La posición pasiva, en periodos subsecuentes, se valuaba de acuerdo con el valor razonable de las obligaciones del contrato.

## 2. Swaps

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un periodo de tiempo determinado y en fechas preestablecidas.

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo de tiempo determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto notional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto notional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

Los swaps de divisas son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo de tiempo determinado, una serie de flujos sobre un monto notional denominado en divisas distintas para cada una de las partes, los cuales a su vez están referidos a distintas tasas de interés. En algunos casos, además de intercambiar flujos de tasas de interés en distintas divisas se puede pactar el intercambio de flujos sobre el monto notional durante la vigencia del contrato.

Los flujos a recibir o a entregar en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio publicados por Banxico.

Hasta el 31 de diciembre de 2008, por los derechos y obligaciones del contrato se reconocía una posición activa y una posición pasiva, respectivamente, las cuales se registraban inicialmente a su monto nominal, posteriormente, la valuación de la posición activa y de la posición pasiva, según corresponda, se realizaba de acuerdo con el valor razonable de los flujos a recibir o a entregar.

Así mismo, por los derechos y obligaciones del contrato se reconocía una posición activa y una posición pasiva, respectivamente, las cuales se registraban inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, la valuación de la posición activa y de la posición pasiva, según corresponda, se realizaba de acuerdo con el valor razonable de los flujos a recibir o a entregar.

### 3. Contratos de opciones

Las opciones son contratos mediante los cuales se establece para el adquirente el derecho, más no la obligación, de comprar o vender un subyacente a un precio determinado denominado precio de ejercicio, en una fecha o periodo establecidos. En los contratos de opciones intervienen dos partes, la que compra la opción es quien paga una prima por la adquisición de ésta, y a su vez obtiene un derecho, más no una obligación, y la parte que emite o vende la opción es quien recibe una prima por este hecho, y a su vez adquiere una obligación más no un derecho.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 cuando se actuaba como comprador de la opción, se registraba la prima pagada en la operación. Esta se valuaba posteriormente, de acuerdo con el valor razonable de la opción. Cuando se actuaba como emisor de la opción, se registra la entrada de efectivo contra la prima cobrada en la operación, dentro del pasivo. Esta se valuaba posteriormente de acuerdo con el valor razonable de la opción.

A partir de 2009, todos los derivados se valúan a valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se incurre en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del periodo.

Los paquetes de derivados que cotizan en algún mercado reconocido como un sólo instrumento se reconocen y valúan de manera conjunta (es decir sin desagregar cada instrumento financiero derivado en forma individual). Los paquetes de derivados no cotizados en algún mercado reconocido se reconocen y valúan de manera desagregada por cada derivado que conforme dichos paquetes.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considerará que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierre la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúe en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria de las mismas características.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando llegan al vencimiento; se ejercen los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejercen dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquidan las contraprestaciones pactadas.

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por intermediación”.

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

Todos los instrumentos financieros derivados, clasificados con fines de negociación o de cobertura por riesgos ya sean de mercado, de crédito o de liquidez, se reconocen en el balance general como activos o pasivos, según corresponda.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 Los instrumentos financieros derivados se registraban inicialmente a montos nominales para contratos adelantados, de futuros y swaps, y en el caso de opciones, al monto de la prima pagada o cobrada, según sea el caso.

Las NIF señalan que los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los instrumentos financieros derivados, deben reconocerse a su valor razonable, el cual está representado inicialmente por la contraprestación pactada tanto en el caso del activo como del pasivo.

A través del oficio número S33/18310, del 9 de marzo de 2007, Banxico autorizó al Banco, de manera indefinida, a actuar con el carácter de intermediario en mercados extrabursátiles o mercados reconocidos, según sea el caso, en operaciones a futuro de tasa de interés en mercados reconocidos, futuros de divisas en mercados extrabursátiles, swaps sobre tasas de interés nominales o reales, en las cuales quedan comprendidos valores emitidos, avalados o garantizados por el gobierno mexicano o por gobiernos extranjeros, respecto de los cuales exista una tasa o precio de referencia de mercado y divisas, quedando comprendido moneda nacional contra divisa y divisa contra divisa, y opciones de tasa de interés y divisas en mercados extrabursátiles.

h. Deudores y acreedores por liquidación de operaciones

El Banco registra en deudores y acreedores por liquidación de operaciones el efectivo a recibir o a entregar, según corresponda, por las operaciones con valores al momento en que estas operaciones se realizan, con independencia de la fecha en que se liquidan.

i. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan importes a favor del Banco, como saldos a favor de impuestos y cuentas liquidadoras. Por las demás cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se crea una estimación que refleja su grado de irrecuperabilidad. No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos y cuentas liquidadoras.

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

j. Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir de del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición, factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, el mobiliario y equipo se expresan a su costo histórico modificado.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la Administración del Banco, aplicadas a los valores del mobiliario y equipo.

k. Captación tradicional

Hasta el 31 de diciembre de 2008 los pasivos por captación tradicional de recursos, incluidos los certificados de depósito, se registraban tomando como base el valor contractual de las operaciones reconociendo los intereses devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargaron en los resultados del ejercicio conforme se devengaron.

l. Valores asignados por liquidar

El Banco registra en valores asignados por liquidar el saldo acreedor por el efecto de la insuficiencia entre el monto de los títulos para negociar en posición y los títulos por entregar en la operación con valores.

m. Provisiones

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

n. Beneficios a los empleados

El Banco 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 el Banco 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, el Banco realiza aportaciones a un fondo establecido en fideicomiso irrevocable.

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 \$0.04.

o. Impuestos diferidos

El Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2009 el Banco reconoció ISR diferido toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la Administración del Banco indican que esencialmente pagarán ISR en el futuro; asimismo, durante 2009 canceló el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) diferido que tenía registrado contra los resultados del ejercicio dentro del rubro de impuestos a la utilidad. No hubo movimientos para el primer trimestre de 2010.

p. Capital social

El capital social y los resultados acumulados, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable, se expresan a su costo histórico modificado.

q. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, el Banco lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras del Banco, en operaciones de depósito u otras disponibilidades, quedando incluidas las posiciones netas a favor de la institución por operaciones derivadas.

Son personas relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital del Banco o de su sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero y los miembros del consejo de administración, del Banco, de la sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero.

También se consideran partes relacionadas las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que el Banco o la sociedad controladora del grupo financiero, poseen directa o indirectamente el control del diez por ciento o más de los títulos representativos de su capital.

La suma total de las operaciones con personas relacionadas no debe exceder del 50% de la parte básica del capital neto de la institución, señalado en el artículo 50 de la Ley.

r. Utilidad (pérdida) integral

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.

s. Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general, publicado por Banxico. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados.

t. Reconocimiento de ingresos

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

En las operaciones de reporto, se reconoce un interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo al método de interés efectivo.

u. Cuotas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)

Las cuotas que las instituciones de banca múltiple efectúan al IPAB se realizan con el fin de establecer un sistema de protección al ahorro bancario en favor de las personas que realicen operaciones garantizadas en los términos y con las limitantes que la misma Ley determina, así como regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador.

v. Información financiera por segmentos

Los Criterios Contables establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a las instituciones banca múltiple, éstas deberán en lo conducente, segregar sus actividades de acuerdo con los siguientes segmentos que como mínimo se señalan: i) operaciones crediticias; ii) operaciones de tesorería y banca de inversión; y, iii) operaciones por cuenta de terceros. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos.

Las NIF requieren la revelación para cada área geográfica donde se desenvuelve el Banco, de las cuales el segmento identificado derive ingresos o mantenga activos productivos.

## ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

- i. La posición corta o larga en dólares estadounidenses (Dls.) debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco.
- ii. La posición por divisa no debe exceder del 2% del capital neto, con excepción del dólar o divisas referidas a esta moneda, que podría ser hasta del 15%.
- iii. La admisión de pasivos en moneda extranjera no deberá exceder del 183% del capital básico del Banco, calculado al tercer mes inmediato anterior al mes de que se trate.
- iv. El régimen de inversión de las operaciones en moneda extranjera exige mantener un nivel mínimo de activos líquidos, de acuerdo con la mecánica de cálculo establecida por Banxico, en función del plazo por vencer de las operaciones en moneda extranjera.

Al 31 de marzo de 2010 el Banco cumplía dichas normas y límites. La posición en dólares es:

	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
Activos	1,283.169	1,379.725	1,429.575	1,389.816	2,016.717
Pasivos	1,285.808	1,379.940	1,439.231	1,379.104	2,018.438
<b>Posición neta larga (corta)</b>	<b>(2.639)</b>	<b>(0.215)</b>	<b>(9.656)</b>	<b>10.712</b>	<b>(1.721)</b>

Al 31 de marzo de 2010 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$12.3306 por dólar.

## DISPONIBILIDADES

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

	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
Caja	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015
Banxico – neto	2.267	-	-	1.125	-
Deposito otras entidades	1,133.345	-	-	79.003	-
Divisas a entregar	(1,061.377)	-	-	-	-
Disponibilidades restringidas*	1,602.222	1,852.822	5,256.563	748.691	2,111.426
<b>Total</b>	<b>1,676.472</b>	<b>1,582.837</b>	<b>5,256.578</b>	<b>828.834</b>	<b>2,111.441</b>

Las disponibilidades restringidas se integran de divisas a recibir (dólares americanos) cuyo monto asciende a \$1,750 cuyo plazo máximo es de dos días hábiles; Préstamo interbancario (call money) por \$266 y el Depósito de Regulación Monetaria por \$95 que se tiene en Banco de México, el cual fue constituido en el mes de octubre de 2008, de acuerdo la regulación emitida por esta institución.

\* El saldo de la cuenta de margen presentada anteriormente en el rubro de disponibilidades se separó en un rubro independiente llamado “Cuenta de Margen” presentado en el Balance General en seguida de Disponibilidades.

## INVERSIONES EN VALORES

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

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
CETES	849.140	3,414.273	5,422.303	551.458	328.433
BPAS	-	-	-	10.117	-
UMS	-	-	585.879	146.525	471.999
UDI Bonos	-	199.678	6.375	2,228.594	3,250.259
BOHRIS	9.504	491.547	447.550	453.768	455.071
BONOS	721.017	2,928.483	3,469.946	812.989	1,152.086
BONDES	-	-	-	-	-
Pagares	-	-	-	-	-
CBIC	-	-	-	-	989.041
<b>Total</b>	<b>1,579.661</b>	<b>7,033.981</b>	<b>9,932.053</b>	<b>4,203.451</b>	<b>6,646.889</b>

La posición en Inversiones en Valores está clasificada como títulos para negociar de acuerdo a la intención de la tesorería en el momento de la adquisición.

El incremento en las posiciones se debe principalmente al aumento del volumen operado por estrategia de la tesorería en función del comportamiento de los mercados y al cambio en el criterio contable de reportos e inversiones, publicado en octubre de 2008 y en vigor desde abril 2009, los cuales establecen que por la ventas en reportos se deberán registrar los títulos que entregas en el rubro de Inversiones en Valores como restringidos, por no transferir la propiedad del título, y eliminando el concepto de "títulos a recibir en reporto".

Los plazos promedio ponderados de vencimiento de estos títulos son de 2147 días.

## VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR

	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
CETES	458.246	318.777	5,876.378	(90.458)	(475.935)
BPAS	(5.076)	3.472	(3.519)	(3.466)	-
UMS	-	-	585.879	146.525	471.999
UDIBONO	9.284	42.888	(49.928)	(373.468)	(1,584.215)
BOHRIS	-	-	-	-	-
BONOS	607.356	1,026.265	2,660.561	1,353.455	886.819
BONDES	-	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-	-
PAGARÉS	-	-	-	-	-
CBIC	-	-	-	-	989.041
<b>Total</b>	<b>1,069.810</b>	<b>1,384.457</b>	<b>9,069.371</b>	<b>1,032.588</b>	<b>3,456.139</b>

## OPERACIONES DE REPORTO

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

	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
<u>Vta de títulos en reporto</u>					
Títulos a recibir	3,367.641	-	-	-	-
Menos:					
Acreeedores por reporto	3,361.640	4,786.647	5,738.750	2,631.387	2,150.284
<b>Total</b>	<b>6.001</b>	<b>4,786.647</b>	<b>5,738.750</b>	<b>2,631.387</b>	<b>2,150.284</b>
<u>Cpa de títulos en reporto</u>					
Deudores por reporto	-	-	-	58.006	890.109
Menos:					
Títulos a entregar	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58.006</b>	<b>890.109</b>

El plazo promedio de las operaciones de reporto efectuadas por el Banco en su carácter de reportado y reportador tuvieron un plazo promedio de un día en ambos años y las tasas promedio utilizadas fueron entre 4.85 en 2009 y de 4.03% en el primer trimestre de 2010. La disminución en tasas se derivó de la baja en las tasas de interés en el mercado.

Títulos a recibir por instrumento:

	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
<u>Vta de títulos en reporto</u>					
CETES	1,209.940	-	-	-	-
BONDES	-	-	-	-	-
UDIBONO	137.164	-	-	-	-
BPAS	-	-	-	-	-
BOHRIS	541.148	-	-	-	-
BONO	1,479.389	-	-	-	-
	<b>3,367.641</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<u>Cpa de títulos en reporto</u>					
BPAS	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

De acuerdo al nuevo criterio contable de reportos aplicable a partir de abril 2009, se eliminan los rubros "Títulos a recibir en reporto" por la ventas y "Títulos a entregar en reportos" por las compras. Los títulos en reporto por operaciones de venta se presentan en Inversiones en Valores como títulos restringidos, derivado de que no se transfiere la propiedad y los derechos a la contraparte y los títulos comprados en reporto se presentan en Cuentas de Orden.

## OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

Fines de negociación

	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
<u>Cross Currency Swaps:</u>					
Valuación activa	21,108.072	25,792.682	26,406.536	30,011.759	24,959.912
Valuación pasiva	20,936.872	25,858.980	26,466.168	30,103.936	25,527.999
<b>Posición Neta</b>	<b>171.200</b>	<b>(66.298)</b>	<b>(59.632)</b>	<b>(92.177)</b>	<b>(568.088)</b>
<u>Interest rates swaps:</u>					
Valuación activa	26,279.996	25,281.647	25,397.657	32,876.238	38,305.288
Valuación pasiva	26,070.275	25,957.589	25,689.211	32,965.441	38,344.637
<b>Posición neta</b>	<b>209.721</b>	<b>(135.942)</b>	<b>(291.554)</b>	<b>(89.203)</b>	<b>(39.350)</b>
<u>Opciones:</u>					
Valuación activa	83.942	82.121	77.078	64.484	39.703
Valuación pasiva	83.942	82.121	77.078	64.484	39.703
<b>Posición neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<u>Futuros:</u>					
Valuación activa	90,802.430	103,568.337	119,096.465	68,748.407	68,324.474
Valuación pasiva	90,802.430	103,568.337	119,096.465	68,748.407	68,324.474
<b>Posición neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<u>Forwards:</u>					
Valuación activa	15,365.870	10,939.516	6,838.944	8,584.102	23,885.167
Valuación pasiva	15,414.522	10,771.703	6,839.962	8,478.508	23,922.169
<b>Posición neta</b>	<b>(48.652)</b>	<b>167.813</b>	<b>(1.018)</b>	<b>105.594</b>	<b>(37.003)</b>

**CLASIFICACIÓN DE DERIVADOS POR TIPO DE SUBYACENTE**

	<u>1T 2009</u>	<u>2T 2009</u>	<u>3T 2009</u>	<u>4T 2009</u>	<u>1T 2010</u>
<u>Cross currency swaps (USD-MXN)</u>					
Long position	9,615.439	12,942.448	12,807.642	12,994.076	11,549.793
Short position	9,388.817	12,875.374	12,708.626	12,918.710	11,619.285
	226.622	67.074	99.016	75.366	(69.491)
<u>Cross currency swaps (MXV-MXN)</u>					
Long position	6,320.204	8,205.281	8,932.651	12,446.603	9,258.660
Short position	6,403.026	8,191.968	8,939.996	12,485.391	9,367.077
	(82.822)	13.313	(7.345)	(38.788)	(106.417)
<u>Cross currency swaps (MXV-USD)</u>					
Long position	5,172.429	4,644.953	4,666.243	4,571.080	4,151.459
Short position	5,145.030	4,791.637	4,817.546	4,699.835	4,541.638
	27.399	(146.684)	(151.303)	(128.755)	(390.179)

<u>Interest rates swaps (TIIE)</u>					
Long position	25,263.180	23,473.684	25,397.657	28,479.032	33,251.635
Short position	25,195.123	23,761.820	25,689.211	28,701.929	33,291.055
	68.057	(288.136)	(291.554)	(222.897)	(39.420)
<u>Interest rates swaps (LIBOR)</u>					
Long position	1,016.815	2,347.962	2,239.679	4,397.206	5,053.653
Short position	875.151	2,195.770	2,092.076	4,263.512	5,053.583
	141.664	152.192	147.603	133.694	0.070
<b>Net Swap Position</b>	<b>380.920</b>	<b>(202.241)</b>	<b>(203.583)</b>	<b>(181.380)</b>	<b>(607.437)</b>
	<u>1T 2009</u>	<u>2T 2009</u>	<u>3T 2009</u>	<u>4T 2009</u>	<u>1T 2010</u>
<u>Options</u>					
Long position	83.942	82.121	77.078	64.484	39.703
Short position	83.942	82.121	77.078	64.484	39.703
<b>Net Option Position</b>	-	-	-	-	-
<u>Futures (BONOS)</u>					
Long position	90,802.430	103,568.337	119,096.465	68.748	68,324.474
Short position	90,802.430	103,568.337	119,096.465	68.748	68,324.474
<b>Net Futures Position</b>	-	-	-	-	-
<u>Forwards (USD-MXN)</u>					
Long position	15,365.870	10,939.516	6,838.944	8,584.102	23,885.167
Short position	15,414.522	10,771.703	6,839.962	8,478.508	23,922.169
<b>Net Forward Position</b>	<b>(48.652)</b>	<b>167.813</b>	<b>(1.018)</b>	<b>105.594</b>	<b>(37.003)</b>
<u>Forwards Rate Agreement (MXN-MXN)</u>					
Long position	2,539.489	3,083.553	3,188.845	3,496.178	6,883.314
Short position	2,557.008	3,021.927	3,140.101	3,433.996	6,832.642
<b>Net Forward Position</b>	<b>(17.519)</b>	<b>61.626</b>	<b>48.744</b>	<b>62.182</b>	<b>50.672</b>

Las operaciones con derivados que realizó el Banco con fines de negociación constituyen swaps de divisas y de tasa de interés, opciones de tasa de interés, así como futuros de Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE), bonos y Cetes, y contratos adelantados de tasas de interés, títulos gubernamentales y DLS.

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

Las operaciones con derivados que realiza la institución son de negociación y constituyen swaps, opciones, futuros, forwards, caps y floor los cuales tienen vencimientos entre 2010 y 2030.

## CARTERA DE CRÉDITO

Al cierre de marzo de 2010 el Banco no tiene operaciones Crediticias por lo que la información correspondiente a estos rubros obligada a publicarse de acuerdo a lo mencionado en la Circular Única para Instituciones de Banca Múltiple No aplica.

### OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
Deudores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	1,094.146	1,676.032	9,262.084	1,753.029	4,232.083
Deudores por liquidación de operaciones en compraventa de divisas	1,057.269	984.726	2,473.962	-	936.457
Deudores por liquidación de operaciones en derivados	-	-	-	-	0.210
Impuestos a favor	4.618	5.753	9.330	18.177	15.304
Otros adeudos	18.516	34.633	15.306	26.178	57.163
<b>Total</b>	<b>2,174.549</b>	<b>2,701.144</b>	<b>11,760.682</b>	<b>1,797.385</b>	<b>5,241.216</b>

La disminución en el rubro de cuentas por cobrar al cierre del 4T2009, se debió principalmente, a la disminución en el volumen operado en operaciones fecha valor de acuerdo a la estrategia de la tesorería, el rubro de otros adeudos tuvieron un incremento por operaciones intercompañías.

### MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
Gastos de instalación	28.632	29.162	28.336	8.427	8.427
Mobiliario y Equipo	49.742	49.332	45.786	27.179	27.179
Amortización acumulada	(47.068)	(51.210)	(49.790)	(11.944)	(12.776)
<b>Total</b>	<b>31.306</b>	<b>27.284</b>	<b>24.331</b>	<b>23.661</b>	<b>22.830</b>

### OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	1,568.581	1,811.690	3,205.445	788.985	3,726.919
Acreeedores por liquidación de operaciones en divisas	1,365.986	1,486.521	5,177.743	653.247	1,756.640
Acreeedores por liquidación de operaciones en derivados	-	-	-	-	0.210
Acreeedores por cuentas de margen	-	482.814	577.320	469.937	120.142
Provisiones para obligaciones diversas	17.262	22.261	16.384	87.918	8.216
Impuesto por pagar	0.76	0.157	0.197	0.725	0.755
Acreeedores diversos*	810.890	619.729	1,651.998	-	957.612
<b>Total</b>	<b>3,763.476</b>	<b>4,423.172</b>	<b>10,629.087</b>	<b>2,000.813</b>	<b>6,570.494</b>

### CAPTACIÓN

Al cierre de Marzo de 2010 el banco no tiene captación.

## CAPITAL CONTABLE

El capital social a 31 de Marzo de 2010 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" de Grupo Barclays México, S. A de C.V	1,029,755,019	\$1,029,755
Acciones de la Serie "B" de Barclays Group Holding Limited	2	-
Acciones de la Serie "B" de Barclays Bank PLC	71,049,999	\$71,049
Capital social pagado histórico	1,100,805,020	\$1,100,804
Incremento por actualización		\$73,659
Capital social al 31 de marzo de 2010		<u>1,174,463</u>

Mediante Asamblea General Extraordinaria de accionistas celebrada el 31 de marzo de 2010, los accionistas acordaron llevar a cabo un incremento de capital de la institución por \$989,100,000.00.

Las acciones de la serie "F" solamente pueden ser adquiridas por una sociedad controladora filial o, directa o indirectamente, por una institución financiera del exterior, salvo en el caso a que se refiere la Ley, tratándose de acciones representativas del capital social de las instituciones de banca múltiple filiales. Las acciones de la serie "B" son de libre suscripción

Las acciones son de igual valor dentro de cada serie y confieren a sus tenedores los mismos derechos, y se pagan íntegramente al momento de ser suscritas.

De conformidad con la Ley, no podrán participar en forma alguna en el capital social de las instituciones de banca múltiple, personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad.

El Banco debe constituir e incrementar la reserva legal, separando anualmente, cuando menos, un 10% de las utilidades netas hasta alcanzar un monto equivalente al capital 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 38.89% si se pagan en 2010. El impuesto causado será a cargo del Banco y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o en su caso contra el IETU. 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 (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

El capital mínimo suscrito y pagado del Banco es el equivalente en moneda nacional al valor de noventa millones de UDI, mismo que a la fecha de los estados financieros está cubierto. Para cumplir con el capital mínimo, el Banco podrá considerar el capital neto con que cuente conforme a lo dispuesto en el artículo 50 de la Ley. El capital neto en ningún momento podrá ser inferior al capital mínimo.

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

#### MARGEN FINANCIERO

Los intereses del margen financiero se integran a continuación:

	<u>1T 2009</u>	<u>2T 2009</u>	<u>3T 2009</u>	<u>4T 2009</u>	<u>1T 2010</u>
<b>Ingresos por intereses</b>					
Disponibilidades	4.373	3.561	4.704	3.590	2.355
Inversiones en valores	7.531	10.140	12.934	15.226	17.800
Reportos	49.147	61.133	67.704	79.779	40.572
	<b>61.051</b>	<b>74.834</b>	<b>85.342</b>	<b>98.594</b>	<b>60.727</b>
<b>Gastos por intereses</b>					
Depósitos a plazo	3.366	0.085	-	-	-
Reportos	50.989	62.192	58.072	78.751	55.061
Préstamo de valores	-	-	-	0.109	0.285
	<b>54.355</b>	<b>62.277</b>	<b>58.072</b>	<b>78.860</b>	<b>55.346</b>
<b>Total</b>	<b>6.696</b>	<b>12.557</b>	<b>27.270</b>	<b>19.734</b>	<b>5.381</b>

#### RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

El resultado por intermediación se integra a continuación:

	<u>1T 2009</u>	<u>2T 2009</u>	<u>3T 2009</u>	<u>4T 2009</u>	<u>1T 2010</u>
<b>Resultado por compraventa</b>					
Inversiones en valores	44.119	14.414	(1.481)	26.584	(14.754)
Derivados	(298.847)	488.858	70.282	(75.929)	352.273
Divisas	(5.420)	(130.945)	184.720	(98.660)	156.874
	<b>(213.207)</b>	<b>372.327</b>	<b>253.521</b>	<b>(148.005)</b>	<b>494.393</b>
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>					
Inversiones en valores	(18.973)	(31.205)	28.586	(21.644)	(8.527)
Reportos	6.272	(9.131)	(9.005)	9.679	-
Derivados	382.523	(254.531)	(287.249)	138.046	(569.295)
	<b>369.822</b>	<b>(294.867)</b>	<b>(267.668)</b>	<b>125.825</b>	<b>(577.822)</b>
Resultado por valuación de divisas	41.521	(28.746)	11.030	9.773	82.997
<b>Total</b>	<b>151.195</b>	<b>48.714</b>	<b>(3.117)</b>	<b>(12.407)</b>	<b>(0.432)</b>

## GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

Los gastos de administración se integran como sigue (presentación anterior a 2009):

	<u>1T Y 2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
Remuneraciones al personal	12.895	13.332	18.605	5.288
Honorarios	3.812	3.474	6.661	1.157
Rentas	3.461	3.429	4.810	1.580
Gastos de promoción y publicidad	0.285	0.295	0.545	0.004
Gastos no deducibles	0.470	0.385	0.507	0.702
Impuestos y derechos diversos	6.274	5.450	10.548	9.793
Gastos en tecnología	2.416	2.191	3.096	1.174
Depreciaciones y amortizaciones	1.355	4.896	12.049	4.133
Aportaciones al IPAB	0.018	0.010	0.452	0.121
Costo neto del periodo	-	-	-	-
Otros	125.755	80.869	142.511	44.563
B-10				
<b>Total</b>	<b>156.741</b>	<b>114.331</b>	<b>199.784</b>	<b>68.515</b>

Los gastos de administración se integran como sigue (presentación 2009):

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>	<u>1T2010</u>
Beneficios directos de corto plazo	11.081	17.225	13.131	9.690
Costo neto del periodo derivado de beneficios directos de corto plazo	-	0.501	0.460	-
Honorarios	1.769	3.886	5.516	2.042
Rentas	3.059	4.547	6.018	1.441
Gastos de promoción y publicidad	0.019	0.291	0.294	0.003
Aportaciones al IPAB	0.134	0.135	0.135	0.232
Impuestos y derechos diversos	14.099	16.920	23.741	11.573
Gastos no deducibles	1.776	1.129	1.733	0.314
Gastos en tecnología	8.276	2.916	3.992	0.783
Depreciaciones	0.041	6.852	7.670	0.831
Amortizaciones	-	4.461	4.464	0.005
Otros gastos de administración	118.429	179.487	253.471	63.702
<b>Total</b>	<b>158.683</b>	<b>238.350</b>	<b>320.625</b>	<b>90.616</b>

\* Las cifras que se presentan son saldos al cierre de cada trimestre.

El rubro de remuneraciones al personal incremento en el 4T2009 con respecto al 3T2009, debido al aumento en la plantilla de personal.

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

## IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

Al 31 de marzo de 2010, el Banco, no a realizado pagos provisionales de Impuesto sobre la renta, debido a la amortización de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

## IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA

Al 31 de marzo de 2010 el Banco no ha realizado pagos provisionales del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), debido a que las deducciones efectivamente pagadas fueron superiores a los ingresos gravados. El resultado fiscal difiere del contable, debido principalmente, a que para efectos contables las transacciones se reconocen sobre la base de lo devengado, mientras que para efectos fiscales, éstas se reconocen sobre la base de flujo de efectivo y por aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o fiscal del año.

El IETU a partir de 2010 se calcula a la tasa del 17.5% sobre la utilidad determinada con base en flujos de efectivo, dicha utilidad es determinada a través de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Al resultado anterior se le disminuyeron los créditos de IETU, según lo establece la legislación vigente.

El Banco no se encuentra sujeto 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 decurrentes de los servicios prestados por Barclays México a otras entidades del grupo.

	Marzo 2010
Ingresos intercompañías	67.325
Otros	-
Otras pérdidas	-
<hr/> Total	<hr/> 67.325

## 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 30 de junio de 2006 se firmó un convenio único de responsabilidades. Dicho convenio establece ciertas responsabilidades que el Grupo debe mantener con sus empresas subsidiarias y que básicamente consisten en que deberá responder de manera solidaria de las obligaciones y de las pérdidas de sus empresas hasta por el monto del patrimonio de Grupo.

## DIVERSIFICACION DE OPERACIONES ACTIVAS

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el diario oficial de la federación de fecha de 30 de abril de 2003, se informa que al 31 de marzo de 2010 las operaciones de riesgo crediticio están dentro de los límites permitidos para la institución.

Al 31 de marzo de 2010, el monto de financiamiento de los tres principales clientes asciende a \$850 millones, encontrándose dentro de los límites establecidos.

	<u>1T2010</u>
SIEFORE ING BASICA 4 S.A. DE C.V.	326.827
III – FIDUCIARIO JP MORGAN	269.494
SIEFORE ING BASICA 3 S.A. DE C.V.	254.040
	<hr/> 850.361

## FUENTES DE LIQUIDEZ

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

## POLITICA DE DIVIDENDOS

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

## POLITICA DE LA TESORERIA

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

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

- c) Apego a los lineamientos que marcan los contratos estándar de carácter local e internacional referentes a las diversas transacciones que se realizan en los mercados.
- d) Actuar siempre de acuerdo a las sanas prácticas de mercado.
- e) Estrategias planteadas en los comités internos del banco.
- f) Actuando conforme a lo establecido en los procedimientos operativos de la institución.

## CONTROL INTERNO

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

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

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

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

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

Relación de los comités de la institución:

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

El registro, control y almacenamiento de las actividades diarias de la institución 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>1T2010</u>
Disponibilidades	5.010
Compraventa de divisas	936.457
Cuentas por cobrar	53.301
Operaciones instrumentos financieros derivados, neto	11.848
Otras cuentas por pagar	51.685
Ingresos	67.325
Gastos	58.595

Al 31 de marzo de 2010 el Banco tiene celebrados los siguientes contratos con partes relacionadas:

1. Contrato de prestación de servicios administrativos con Barclays Servicios, S. A. de C. V., con una duración indefinida.
2. Contrato de prestación de servicios financieros y administrativos con Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., con una duración indefinida.

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

## INFORMACIÓN POR SEGMENTO

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

	<u>Tesorería</u>
Margen financiero	6
Estimación preventiva para riesgo de crédito	-
Margen financiero ajustado - riesgo de crédito	6
Comisiones netas	(7)
Resultado por intermediación	-
Ingreso (egreso) totales de la operación	(1)
Gastos de administración y promoción	91
Resultado de la operación	(92)
Otros productos y gastos, neto	67
Resultado antes de isr y ptu	(25)
Isr y ptu causado y diferido	-
Resultado antes de participación en subsidiarias	(25)
Resultado de subsidiarias y asociadas	(25)
Intereses minoritarios	-
Resultado neto	(25)

## POLITICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

El Banco, se apega a las disposiciones establecidas en materia de administración integral de riesgos que establecen, entre otros mecanismos, que las instituciones de banca múltiple realicen sus actividades con niveles de riesgo acordes con sus respectivos capital neto y capacidad operativa, además de requerirles la información necesaria para que las posiciones de riesgo de sus subsidiarias financieras se ajusten a lo previsto en dichas disposiciones. Asimismo, establecen responsabilidades para el Consejo Directivo y para el Director General de las instituciones de crédito, con objeto de lograr una adecuada administración de riesgos.

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

### Descripción global de políticas y procedimientos

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

La administración de riesgos del Banco está fundamentada en:

- Definición formal de los órganos responsables de la administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes del Banco.
- Monitoreo de los riesgos efectuados por unidades independientes de las áreas de negocios que generan los riesgos.
- Evaluación continua de los riesgos y comparación contra los límites establecidos para los distintos tipos de riesgo.
- Diversificación de los riesgos asumidos por la corporación.
- Utilización de sistemas y metodologías de administración de riesgos.
- Práctica de pruebas bajo condiciones extremas de los factores de riesgo sobre el portafolio, para analizar el impacto de situaciones adversas sobre la rentabilidad del Banco.
- Medición de desempeño y desarrollo de programas de compensación de los funcionarios de las áreas de negocios en función de los distintos tipos de riesgo incurridos y la observancia de las políticas, procedimientos y límites de riesgo.

#### Riesgo de mercado

Representa la pérdida potencial por posiciones de inversión derivadas de movimientos en los precios de mercado que inciden en su valuación, como precios de acciones, tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios.

Para controlar este riesgo se han establecido límites autorizados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración, los cuales, a su vez, son monitoreados y controlados por la Unidad para la Administración Integral de Riesgo (UAIR). Los límites son determinados tomando en cuenta la capacidad del Banco de incurrir en dichos riesgos. El Banco estima el Valor en Riesgo (VaR) a través del método de simulación histórica con una serie histórica de 2 años. El nivel de confianza utilizado es de 95% y el horizonte de tenencia es de un día.

El Banco está dispuesto a tener una exposición de riesgo de mercado máxima de £1,500,000 de libras esterlinas (\$28.1 millones de pesos). El Banco registró un VaR de £1,033,100 libras esterlinas, el equivalente a \$19.3 millones de pesos, al cierre del 31 de Marzo 2010 y el VaR promedio durante el periodo Enero-Marzo 2010 fue de £687,532 libras esterlinas (\$12.9 millones de pesos).

Las pruebas de Backtesting y Escenarios Extremos (Stress Testing) se llevan a cabo una vez al mes y los resultados se presentan al Comité de Riesgos. La aplicación y definición de los parámetros de Escenarios Extremos han sido previamente aprobadas por el Comité de Riesgos, y su vigencia y validez se revisan periódicamente.

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

#### Riesgo de crédito

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

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

El Banco mide el riesgo de crédito de contraparte por inventario por tenencia de bonos como el 100% del valor de la operación. En el caso de una operación de reporto, cambios o derivados, el riesgo se calcula como un porcentaje o valor fraccional del monto total de la operación, internamente llamado “Potencial Future Exposure”, que incluye tanto el valor actual como el potencial de reemplazo.

El valor fraccional resulta de una estimación del costo de cerrar una posición que pudiera quedar abierta debido al incumplimiento de una contraparte, en el momento en que ocurriera ésta. Este cálculo considera el plazo del activo y la volatilidad de precios determinada por el área de riesgo de mercado. Finalmente, el riesgo global de cada cliente es medido agregando el total de las operaciones de inventario de valores más el riesgo fraccional.

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

Los límites por contraparte al cierre del 31 de Marzo de 2010 fueron:

Para Cliente Corporativos \$418.9 millones de pesos.

Para Instituciones Financieras \$1,047.3 millones de pesos.

En adición y en particular en el caso del Banco, el Consejo de Administración aprobó un límite máximo de riesgo global de contraparte hasta por el 60% del capital contable del cierre del periodo en cuestión. El uso de este límite se mide, primero agregando por cliente el total de las valuaciones a mercado de las transacciones vigentes y posteriormente sumando únicamente por cliente los montos netos que resulten con importes positivos a favor del Banco. Al cierre del mes de Marzo de 2010 las cifras del límite y la utilización fueron de \$1,207 millones de pesos y \$719 millones de pesos, respectivamente.

### Riesgo de liquidez

Es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar o contratar pasivos en condiciones normales para el Banco, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser vendida, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Con respecto al riesgo de liquidez el Banco lleva a cabo las siguientes actividades:

1. Analiza diariamente su estructura de liquidez (análisis de brechas) tomando en cuenta el plazo de vencimiento de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos que se incluyen en este análisis son valuados a mercado diariamente, por lo que reflejan su valor de liquidación. Con base en esta información, el Banco toma decisiones para la

administración de la liquidez y monitorea a lo largo del día la recepción de efectivo y de títulos conforme a lo programado.

2. De manera mensual analiza y determina las posiciones que tienen poca liquidez dentro de su portafolio y les aplica diariamente pruebas de estrés que reflejan la pérdida potencial que se podría generar por venta forzosa de dichos activos. Con respecto a este punto en particular el comité de riesgos aprobó un límite máximo que el Banco puede tener en posición propia de instrumentos de deuda en Bonos corporativos y Bonos con respaldos hipotecarios (BORHIS) hasta por 75 millones de dólares americanos a valor de mercado.

El Banco cumple de manera puntual con el coeficiente de liquidez en moneda extranjera de acuerdo a las disposiciones emitidas por Banco de México.

Adicionalmente, el Banco cumple con los límites regulatorios en lo que respecta al riesgo de liquidez, como son los límites de sobregiro en la cuenta única de Banxico y los límites de reportos intradía que puede realizar el Banco ante el Indeval y Banxico.

#### Riesgo legal

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

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

#### Riesgos operativo y tecnológico

El riesgo operativo representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución.

Con la finalidad de monitorear las potenciales pérdidas derivadas de eventos operativos, se han constituido bitácoras en las que diariamente son monitoreados tanto el volumen de operaciones como el número de errores cometidos. Estas cifras son comparadas contra los límites establecidos para el proceso de operaciones. En caso de excesos se analiza la condición que provocó tal desviación para determinar si ésta es temporal o permanente, y ajustar los controles en consecuencia.

El Banco cuenta con una aplicación llamada “Incident Capture” en donde lleva el record de los diferentes eventos/casos que a discreción del área de riesgos y auditoría interna generaron menoscabo a la operación o patrimonio del Banco por al menos Dls.20 mil. Durante el primer trimestre del 2010 no se registraron eventos dentro de la base de datos de riesgo operativo “Incident Capture”. En adición el Consejo de Administración aprobó los siguientes limites:

1. No mas de Dls.100,000 en eventos/errores en un mes sin que se haya reunido el comité de riesgos para revisar las causas y medidas necesarias para corregir dichos errores.
2. No mas de 5 eventos/errores en un mes que hayan tenido un costo para La Institución aunque El monto no exceda los Dls.100,000 sin que se haya reunido el comité de riesgos para revisar las causas y medidas necesarias para corregir dichos errores.

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

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

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

José Antonio González Molina  
Director General de Banco y Grupo

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 BANK MEXICO, SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO**  
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2010**  
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>Disponibilidades</b>	\$ 2,111	<b>Captación Tradicional</b>	\$ -
<b>Cuenta de margen</b>	97	Depósitos de exigibilidad inmediata	-
<b>Inversiones en Valores</b>	6,647	Depósitos a plazo	-
Títulos para Negociar	6,647	Del público en general	-
Títulos Disponibles para la Venta	-	Mercado de dinero	-
Títulos Conservados a Vencimiento	-	Fondos especiales	-
	-	Títulos de crédito emitidos	-
<b>Deudores por reporte</b>	890	<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	-
<b>Préstamo de valores</b>	-	<b>Valores asignados por liquidar</b>	3,456
<b>Derivados</b>	3,281	<b>Acreedores por reporte</b>	2,150
Con fines de negociación	3,281	<b>Préstamo de valores</b>	-
Con fines de cobertura	-	<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	283
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	-	<b>Derivados</b>	3,867
<b>Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)</b>	5,242	Con fines de negociación	3,867
<b>Bienes Adjudicados</b>	-	Con fines de cobertura	-
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>	23	<b>Otras cuentas por pagar</b>	6,571
<b>Inversiones Permanentes en Acciones</b>	-	Impuestos a la utilidad por pagar	-
<b>Impuestos Diferidos (Neto)</b>	44	Acreedores por liquidación de operaciones	5,484
<b>Otros Activos</b>	4	Acreedores por cuentas de margen	120
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	3	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	967
Otros activos a corto y largo plazo	1	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>\$ 16,327</b>
		<b>Capital Contable</b>	
		<b>Capital Contribuido</b>	<b>\$ 2,164</b>
		Capital Social	1,175
		Aportaciones para futuros aumentos de capital	989
		Prima en Venta de Acciones	-
		<b>Capital Ganado</b>	<b>(152)</b>
		Reservas de Capital	-
		Resultado de Ejercicios Anteriores	(127)
		Resultado Neto	(25)
		Participación no controladora	-
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 2,012</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 18,339</b>	<b>TOTAL DE PASIVO CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 18,339</b>

**Cuentas de Orden**

Avales otorgados	-	
Activos y pasivos contingentes	-	
Compromisos crediticios	-	
Bienes en fideicomiso o mandato	-	
Bienes en custodia o en administración	-	
Colaterales recibidos por la entidad	1,173	
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	
Otras cuentas de registro	441,032	442,205

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

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

El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este estado de contabilidad es el correspondiente al 31 de marzo de 2010, con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 30.62%, y 77.30% sobre activos en riesgo de crédito.

Monto histórico del capital social : \$ 1,101

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

JOSE ANTONIO GONZALEZ MOLINA  
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA  
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ  
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ  
AUDITOR INTERNO

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

Paseo de la Reforma 505 Piso 41  
 Col. Cuauhtemoc México, 06500, DF

**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2010**

(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por Intereses	61	
Gastos por Intereses	55	
Resultado por Posición Monetaria Neto (Margen Financiero)	<u>-</u>	
<b>Margen Financiero</b>		<b>6</b>
Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios		-
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios</b>		<b>6</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	
Comisiones y Tarifas Pagadas	7	
Resultado por Intermediación	-	
Otros ingresos (egresos) de la operación	<u>-</u>	
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la Operación</b>		<b>(1)</b>
Gastos de Administración y Promoción		91
<b>Resultado de la Operación</b>		<b>(92)</b>
Otros Productos	67	
Otros Gastos	<u>-</u>	
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>		<b>(25)</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>-</u>	
<b>Resultado antes de Participación en Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas</b>		<b>(25)</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas		-
<b>Resultado por Operaciones Discontinuas</b>		<b>(25)</b>
Operaciones Discontinuas		-
<b>Resultado Neto</b>		<b>\$ (25)</b>
		-

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

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

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

\_\_\_\_\_  
 JOSE ANTONIO GONZALEZ MOLINA  
 DIRECTOR GENERAL

\_\_\_\_\_  
 JOAQUIM GIMENES DA SILVA  
 DIRECTOR DE FINANZAS

\_\_\_\_\_  
 ALICIA CARRERA RODRIGUEZ  
 CONTADOR

\_\_\_\_\_  
 MARI CARMEN JUAN PEREZ  
 AUDITOR INTERNO

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO 2010**  
 (Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	\$	(25)
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		-
Estimación preventiva para riesgo crediticios		-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiar		-
Depreciaciones y amortizaciones		1
Provisiones		(8)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		-
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
Operaciones discontinuadas		-
Otros		(578)
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		<b>(585)</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		(28)
Cambio en inversiones en valores		(11)
Cambio en deudores por reporto		(832)
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		72
Cambio en cartera de crédito		-
Cambio en derechos de cobro adquiridos		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en bienes adjudicados		-
Cambio en otros activos operativos		(3,444)
Cambio en captación tradicional		-
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		-
Cambio en acreedores por reporto		(481)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(17)
Cambio en derivados (pasivo)		1,070
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		4,577
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-
Otros		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>906</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		(3)
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de ii		-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inver:		-
Otros		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(3)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones		989
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Otros		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>989</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>		<b>1,282</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>		<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>829</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	\$	<b>2,111</b>

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

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

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>  
[www.cnbv.gov.mx/estadistica](http://www.cnbv.gov.mx/estadistica)

\_\_\_\_\_  
 JOSE ANTONIO GONZALEZ MOLINA  
 DIRECTOR GENERAL

\_\_\_\_\_  
 JOAQUIM GIMENES DA SILVA  
 DIRECTOR DE FINANZAS

\_\_\_\_\_  
 ALICIA CARRERA RODRIGUEZ  
 CONTADOR

\_\_\_\_\_  
 MARI CARMEN JUAN PEREZ  
 AUDITOR INTERNO

**BARCLAYS BANK MEXICO, SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO**  
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2010**

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado					Resultado neto	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>	\$ 1,175	\$ -	-	-	(307)	-	-	-	\$ 180	\$ 1,048
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>										
Suscripción de acciones		989								989
Capitalización de utilidades										-
Constitución de reservas										-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores					180				(180)	-
Pago de dividendos					-				-	-
<b>Total</b>		989			180				(180)	989
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>										
-Resultado neto									(25)	(25)
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta										
-Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.										
-Resultado por tenencia de activos no monetarios										
<b>Total</b>									(25)	(25)
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2010</b>	\$ 1,175	\$ 989	-	-	\$ (127)	-	-	-	\$ (25)	\$ 2,012

El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancar 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/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>  
[www.cnbv.gov.mx/estadistica](http://www.cnbv.gov.mx/estadistica)

JOSE ANTONIO GONZALEZ MOLINA  
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA  
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ  
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ  
AUDITOR INTERNO