



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

---

Información financiera correspondiente al cuarto trimestre y al cierre de año de 2007, 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)

**Diciembre del 2007**



**Barclays Bank México, S. A.**  
**Información Financiera al Cuarto Trimestre del 2007**  
**Contenido**

Estados Financieros Consolidados Trimestrales	5
Comentarios sobre los Estados Financieros	12
Índice de Capitalización	13
Indicadores Financieros	14
Calificación del Banco por Agencias Calificadoras Independientes	15
Composición del Consejo de Administración	16
Notas a los Estados Financieros Consolidados	17
Estados Financieros	35
Estados Financieros Dictaminados	39

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/sites/v/index.jsp?vgnextoid=93dfdf9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCRD>

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

## Barclays Bank México

### Balance General

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
<b>Activos</b>					
<b>Disponibilidades</b>	2	4	6	12	129
<b>Inversiones en Valores</b>	986	1,354	1,561	5,681	5,750
Títulos para negociar	986	1,354	1,561	5,681	5,750
<b>Operaciones con valores y Derivados</b>	32	26	96	108	150
Saldos deudores en operaciones de reporto	-	-	1	2	2
Operaciones con instrumentos financieros derivados	32	26	95	106	148
<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)	1,793	1,275	958	3,866	3,203
Inmuebles mobiliario y equipo	1	1	1	2	2
Impuestos diferidos	19	3	4	42	68
Otros activos	1	-	-	-	1
<b>Activo Total</b>	<b>2,833</b>	<b>2,664</b>	<b>2,626</b>	<b>9,711</b>	<b>9,303</b>

**Barclays Bank México**  
**Balance General**

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
<b>Pasivo y Capital</b>					
<b>Captación Tradicional</b>	-	-	-	-	25
Depósitos de disponibilidad inmediata	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo del público	-	-	-	-	25
Depósitos a plazo mercado de dinero	-	-	-	-	-
<b>Préstamos Interbancarios</b>	-	-	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	-	-	-	-
De largo plazo	-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	1,477	-	371	3,731	2,721
<b>Operaciones con valores y Derivados</b>	32	41	79	93	128
Saldos acreedores en obligaciones de reporto	-	4	-	1	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	32	37	79	92	128
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	271	1,654	1,204	4,945	5,518
ISR y PTU por pagar	1	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	269	1,654	1,204	4,945	5,518
Créditos diferidos	-	-	-	-	-
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,780</b>	<b>1,695</b>	<b>1,654</b>	<b>8,769</b>	<b>8,392</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>1,101</b>	<b>1,101</b>	<b>1,101</b>	<b>1,101</b>	<b>1,101</b>
Capital social	1,101	1,101	1,101	1,101	1,101
<b>Capital Ganado</b>	<b>(48)</b>	<b>(132)</b>	<b>(129)</b>	<b>(159)</b>	<b>(190)</b>
Reserva de capital	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	(48)	(48)	(48)	(48)
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	-	-	-	-	-
Resultado neto	(48)	(84)	(81)	(111)	(142)
<b>Capital Contable</b>	<b>1,053</b>	<b>969</b>	<b>972</b>	<b>942</b>	<b>(190)</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>2,833</b>	<b>2,664</b>	<b>2,626</b>	<b>9,711</b>	<b>9,303</b>

**Barclays Bank México**  
**Balance General**

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
<b>Cuentas de Orden</b>					
Bienes en fideicomisos o mandato	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o en administración	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	5,664	13,038	15,608
Títulos a recibir por reportos	3,077	5,765	8,990	5,404	4,831
(Menos) Acreedores por reporto	3,054	5,768	8,989	5,404	4,829
<b>Neto</b>	<b>23</b>	<b>(3)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>
Deudores por reporto	-	-	-	2,059	-
(Menos) títulos a entregar por reporto	-	-	-	2,060	-
<b>Neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>23</b>	<b>(3)</b>	<b>5,665</b>	<b>13,037</b>	<b>15,610</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 \$ 1,030.

Lorenzo González Bosco  
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
 Director de Finanzas

Rafael Díaz  
 Contralor Financiero

Mari Carmen Juan  
 Auditor Interno

**Barclays Bank México**  
**Estado de Resultados**

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

	<u>3T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Ingresos por intereses	39	95	147	159	170
Gastos por intereses	(16)	(70)	(131)	(142)	(147)
<b>Margen de intereses</b>	<b>22</b>	<b>25</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>23</b>
Resultado por posición monetaria	(19)	(12)	4	(12)	(15)
<b>Margen financiero</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	-	-
<b>Margen financiero ajustado</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	-	-	-	1	-
Resultado por intermediación	33	(44)	(4)	(15)	12
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>36</b>	<b>(31)</b>	<b>16</b>	<b>(11)</b>	<b>20</b>
Gastos de administración y promoción	(68)	(42)	(45)	(59)	(59)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>(33)</b>	<b>(73)</b>	<b>(29)</b>	<b>(70)</b>	<b>(39)</b>
Otros productos	1	3	33	2	(18)
Otros gastos	(1)	-	-	-	(1)
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	<b>(33)</b>	<b>(70)</b>	<b>4</b>	<b>(68)</b>	<b>(58)</b>
ISR y PTU causados	-	-	-	-	-
ISR y PTU diferidos	18	(14)	-	38	26
<b>Resultados antes de participación en subsidiarias</b>	<b>(14)</b>	<b>(84)</b>	<b>4</b>	<b>(30)</b>	<b>(32)</b>
Utilidad neta subsidiarias	-	-	-	-	-
<b>Resultados por operaciones continuas</b>	<b>(14)</b>	<b>(84)</b>	<b>4</b>	<b>(30)</b>	<b>(32)</b>
Interés minoritario	-	-	-	-	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>(14)</b>	<b>(84)</b>	<b>4</b>	<b>(30)</b>	<b>(32)</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”.

Lorenzo González Bosco  
Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
Director de Finanzas

Rafael Díaz  
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan  
Auditor Interno

**Bacls Bank México, S. A.**  
**Estado de Variaciones en el Capital Contable**  
**del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2007**  
 Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

Concepto	Capital Contribuido Capital Social	Capital Ganado Resultado de ejercicios anteriores	Resultado Neto	Total Capital Contable
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 ACTUALIZADOS A PESOS DE PODER ADQUISITIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>1,101</b>	<b>-</b>	<b>(48)</b>	<b>1,035</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>				
Aplicación de Resultados de 2006 a resultados de ejercicios anteriores	-	(48)	48	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>(48)</b>	<b>48</b>	<b>-</b>
<b>MOVIMIENTOS POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>				
Resultado neto	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(142)</b>	<b>(142)</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>1,101</b>	<b>(48)</b>	<b>(142)</b>	<b>911</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 valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Lorenzo González Bosco  
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
 Director de Finanzas

Rafael Díaz  
 Contralor Financiero

Mari Carmen Juan  
 Auditor Interno

**Barclays Bank México**  
**Estado de Cambios en la Situación Financiera**  
**del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 2007**

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Resultado por operaciones continuas	(142)
Mas (menos) Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	(53)
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	(50)
Provisiones para obligaciones diversas	<u>36</u>
	(209)

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

Incremento (decremento) en:	
Captación Tradicional	25
Inversiones en Valores	(3,492)
Operaciones con valores y derivadas	-
Operaciones con reportos	3
Otras cuentas por cobrar y pagar	<u>3,801</u>
<b>Total de recursos provenientes de la operación</b>	<b>128</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Incremento en mobiliario y equipo	(1)
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(1)</b>
Aumento de efectivo y equivalentes	127
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	<u>2</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b><u>129</u></b>

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

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

Lorenzo González Bosco  
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
 Director de Finanzas

Rafael Díaz  
 Contralor Financiero

Mari Carmen Juan  
 Auditor Interno

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

**Estados de Resultados**

Al cierre del cuarto trimestre del año 2007, Barclays Bank México, S. A. de C. V., obtuvo una pérdida de \$142 millones.

La pérdida del ejercicio se ve influenciada por el comportamiento de los mercados financieros en México durante el año, así como el reflejo de poca variación en el tipo de cambio en relación al dólar. Adicionalmente, cabe destacar el esfuerzo de la administración del Banco en ejercer un mejor control de sus gastos de operación.

**Margen Financiero**

Los ingresos por intereses ascendieron a \$571 millones al cuarto trimestre de 2007. Este rubro se encuentra integrado únicamente por los ingresos de operaciones de mercado de dinero. Al cierre del cuarto trimestre de 2007 no tenemos operaciones crediticias.

Los gastos por intereses ascendieron a \$ 490 millones al cuarto trimestre de 2007, se integran principalmente por los intereses y premios pagados por operaciones en reporto.

Se obtuvo un margen financiero positivo de \$46 millones al cuarto trimestre, ya descontando el resultado por posición monetaria desfavorable de \$(35) millones.

Al cierre del cuarto trimestre de 2007 la institución no tiene otorgados préstamos o líneas de crédito.

**Ingresos no Financieros**

Comisiones netas ascendieron a \$(1) millón durante 2007 y son provenientes del pago de comisiones bancarias.

Otros productos netos reportaron \$20 millones referente a ingresos por servicios administrativos y de infraestructura prestados a otras entidades del grupo.

**Resultado por Intermediación**

El resultado de intermediación refleja la volatilidad de las tasas de intereses durante 4T2007 en los títulos gubernamentales creando un plus valía de los portafolios durante el periodo de \$12 millones. Al 4T2007 el resultado negativo en este renglón fue de \$51 millones.

**Gastos de Administración**

Los gastos de administración y promoción ascienden a \$205 millones en 2007. Los gastos corresponden principalmente a gastos de personal y a gastos por infraestructura y servicios prestados por otras compañías del Grupo.

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

El índice de capitalización previo de Barclays Bank México al 31 de diciembre de 2007 registró 27.66%, inferior a lo reportado en 30 de septiembre de 2007. El índice considera tanto activos en riesgo de crédito como de mercado.

La disminución en el índice de capital contra el trimestre anterior se debe principalmente al importante incremento en los activos en riesgo de mercado y de crédito.

Barclays Bank México a noviembre de 2007 esta clasificado en la categoría I de conformidad con las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134bis de la Ley de Instituciones de Crédito.

### Barclays Bank México

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Capital Básico	1,014.5	944.3	943.6	925.9	911.3
Capital Complementario	-	-	-	-	-
<b>Capital Neto</b>	<b>1,014.5</b>	<b>944.3</b>	<b>943.6</b>	<b>925.9</b>	<b>911.3</b>
<b>Activos en Riesgo:</b>					
Riesgo de Crédito	543.4	364.1	402.5	820.1	856.3
Riesgo de Mercado	948.0	1,703.6	2,797.9	1,665.5	2,438.3
Total	1,491.4	2,094.7	3,200.4	2,485.7	3,294.6
<b>Riesgo de Crédito:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	186.7	259.4	234.4	112.9	106.43
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>186.7</b>	<b>259.4</b>	<b>234.4</b>	<b>112.9</b>	<b>106.43</b>
<b>Riesgo de Crédito y Mercado:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	68.0	45.1	29.5	37.2	27.66
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>68.0</b>	<b>45.1</b>	<b>29.5</b>	<b>37.2</b>	<b>27.66</b>

## Barclays Bank México Indicadores Financieros

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Índice de morosidad	na	na	na	na	Na
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	na	na	na	na	Na
Eficiencia operativa	3.4	1.5	1.7	2.43	(0.97)
ROE	(1.3)	(3.9)	0.8	(3.2)	(13.07)
ROA	(2.7)	(11.8)	1.2	(0.3)	(2.04)
Activos en Riesgo					
Riesgo de crédito	543.4	364.1	402.5	820.1	856.3
Riesgo de crédito y mercado	948.0	1,703.6	2,797.9	1,665.5	2,438.3
Liquidez	na	na	na	na	Na
MIN	0.5	1.0	1.4	4	3.55

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	Aaa..mx
Escala Global		
• Moneda Extranjera	-	-
• Corto Plazo	-	Prime-2
• Largo Plazo	-	Baa1
• Deuda	-	-
Moneda Nacional		
• Corto Plazo	-	Prime-1
• Largo Plazo	-	A1
Fortaleza Financiera	-	-
Individual	-	D
Soporte	-	-
Perspectiva	-	-



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

**No Independientes**

**Propietarios**

Lorenzo Mauricio González Bosco (Presidente)

Gerard Sebastien LaRocca

Joaquim Francisco Tadeu Gimenes daSilva

Jorge Luís Peón Segura

**Suplentes**

Carlos Fernando Mauleón

Ruben de Celis

Jai Christian Westwood

Thomas John Gavenda

Erin Ashley Mansfield

**Independientes**

**Propietarios**

Rafael Robles Miaja

Marco Aurelio Provencio Muñoz

Francisco Javier Cortés Pardo

**Suplentes**

Manuel Galicia Romero

Carlos Rafael Provencio Muñoz

Roberto Araico Montes de Oca

**Comisario**

**Propietario**

Alfredo Miguel Bolio y Lope

**Suplente**

Francisco Javier Zúñiga Loredó

**Secretario**

Jorge Luís Peón Segura

**Suplente**

Raúl Arturo Córdova Geirdal

El monto erogado por concepto de compensaciones a los principales funcionarios de la Institución durante el ejercicio 2007 asciende a \$31.



Barclays Bank México, S.A. de C.V.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2007

Millones de Pesos, excepto número de acciones

## MERCADO OBJETIVO Y MISION DE LA INSTITUCIÓN

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

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

El banco inicio sus actividades en junio del 2006.

## POLITICAS CONTABLES Y DE PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

- a. Todos los saldos y transacciones de importancia realizados entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros no auditados de las subsidiarias (Grupo Financiero).
- b. Las disponibilidades se registran a su valor nominal, los metales amonedados se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio y las disposiciones en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México (Banxico) al cierre del ejercicio.

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2007 la compañía sólo mantiene en posición títulos clasificados en la categoría de títulos para negociar, que inicialmente se registran a su costo de adquisición más los rendimientos que generan calculados conforme al método de interés imputado o línea recta, según corresponda, los cuales se reconocen como realizados en el estado de resultados conforme se devengan y posteriormente se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

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

Los ajustes resultantes de la valuación se llevan directamente contra los resultados del ejercicio.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Swaps

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

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

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

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

- Opciones

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

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

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

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

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

- Futuros

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

posición larga en el subyacente y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo subyacente. La liquidación de los contratos de futuros y contratos adelantados podrá hacerse en especie o en efectivo, dependiendo de las especificaciones de cada contrato.

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

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

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

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

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

- h. Los gastos de instalaciones se expresan a su valor actualizado, determinado mediante la aplicación a su costo de adquisición de factores derivados de las UDI.

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

- i. Los activos de larga duración, tangibles e intangibles son sujetos a un estudio anual para determinar su valor de uso y definir si existe o no deterioro. Al 31 de diciembre de 2007, no tiene activos de larga duración, la Administración considera que no requiere dicho estudio.
- j. Los pasivos por captación de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento emitidos, los certificados de depósito y los préstamos interbancarios y de otros organismos se registran al costo de captación o colocación más los intereses devengados, determinados en línea recta por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan en los resultados del ejercicio conforme se devengan.
- k. Las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 15 años de servicios, a las cuales éstos no contribuyen, se reconocen como costo de los años en que se prestan tales servicios, con base en estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

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

- l. Las transacciones en moneda extranjera y en UDI se registran al tipo de cambio o valores vigentes en la fecha de su concertación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se presentan en moneda nacional al tipo de cambio o valores publicados por Banxico. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio y valores de las UDI entre las fechas de las transacciones y las de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados.
- m. El Impuesto sobre la Renta (ISR) y la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causados con base en la utilidad gravable del ejercicio, se cargan a los resultados del ejercicio.

El ISR diferido se registra por el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. La PTU diferida se registra solamente con base en aquellas diferencias temporales entre la utilidad neta del ejercicio contable y la fiscal aplicable para PTU, que se presume razonablemente provocarán un pasivo o un beneficio en el futuro.

- n. El capital social y la utilidad (pérdida) del ejercicio representan el valor de dichos conceptos en términos de poder adquisitivo al fin del último ejercicio, y se determinan aplicando a los importes históricos factores derivados de las UDI.
- o. La pérdida integral está representada por la pérdida neta, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, y se actualiza aplicando factores derivados de las UDI.
- p. El resultado por posición monetaria representa la pérdida por inflación, medida en términos de las UDI, sobre el neto de los activos y pasivos monetarios mensuales del año, expresado en pesos de poder adquisitivo del último ejercicio. La pérdida por este concepto se muestra en el estado de resultados, como parte integrante del margen financiero; asimismo, la pérdida originada por las partidas que no generan margen financiero se muestra en el estado de resultados como parte integrante de otros ingresos.
- q. La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

## ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

- i. La posición (corta o larga) en dólares estadounidenses (Dls.) debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco.
- ii. La admisión de pasivos en moneda extranjera no deberá exceder de la cantidad que resulte de multiplicar el factor del 1.83 por el monto del capital básico del Banco, calculado al tercer mes inmediato anterior al mes de que se trate.
- iii. El régimen de inversión de las operaciones en moneda extranjera exige mantener un nivel mínimo de activos líquidos, de acuerdo con la mecánica de cálculo establecida por Banxico, en función del plazo por vencer de las operaciones en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco cumplía dichas normas y límites. La posición en dólares es:

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Activos	177.132	177.385	166.810	198.847	214.178
Pasivos	176.965	176.965	166.282	198.275	214.275
<b>Posición neta larga (corta)</b>	<b>0.167</b>	<b>0.42</b>	<b>0.528</b>	<b>0.572</b>	<b>(0.097)</b>

Al 31 de diciembre de 2007 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$10.9157 por dólar.

## DISPONIBILIDADES

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

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Caja	0.011	0.010	0.010	0.010	0.015
Banxico – neto	0.514	0.052	1.236	0.517	1.749
Deposito otras entidades	1.427	3.947	5.316	8.236	4.446
Divisas a entregar	-	-	-	3.910	(108.585)
Disponibilidades restringidas	-	-	-	-	231.023
<b>Total</b>	<b>1.952</b>	<b>4.009</b>	<b>6.562</b>	<b>12.672</b>	<b>128.648</b>

## INVERSIONES EN VALORES

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

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
CETES	189.132	200.384	314.487	-	-
BPAS	3.597	9.046	9.024	-	-
UMS	1.054	1.016	1.021	-	-
UDI Bonos	0.489	0.022	33.436	-	10.001
BOHRIS	523.221	368.377	387.899	806.013	481.389
BONO	268.450	743.065	784.283	4875.755	5,233.375
BONDES	-	31.523	31.160	-	-
Pagares	-	-	-	-	25.141
<b>Total</b>	<b>985.943</b>	<b>1353.433</b>	<b>1561.310</b>	<b>5681.767</b>	<b>5,749.906</b>

## OPERACIONES DE REPORTO

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

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
<u>Vta de títulos en reporto</u>					
Títulos a recibir	3,078.091	5,740.576	9,091.701	5,607.197	4,831.070
Menos:					
Acreeedores por reporto	3,078.700	5,744.164	9,090.282	5,607.189	4,829.039
<b>Total</b>	<b>(0.609)</b>	<b>(3.588)</b>	<b>1.419</b>	<b>0.008</b>	<b>2.031</b>
<u>Cpa de títulos en reporto</u>					
Deudores por reporto	-	-	-	2,059.394	-
Menos:					
Títulos a entregar	-	-	-	2,059.211	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.182</b>	<b>-</b>

## OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

### Fines de negociación

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
<u>Cross Currency Swaps:</u>					
Valuación activa	3,836.356	3,740.717	3,695.659	3,064.550	3,174.634
Valuación pasiva	3,836.356	3,740.717	3,695.659	3,064.550	3,689.069
<b>Posición Neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(514.435)</b>
<u>Interest rates swaps:</u>					
Valuación activa	-	544.380	758.694	1,249.749	1,661.391
Valuación pasiva	-	544.006	745.279	1,235.227	1,126.562
<b>Posición neta</b>	<b>-</b>	<b>(9.626)</b>	<b>13.415</b>	<b>14.522</b>	<b>534.829</b>
<u>Opciones:</u>					
Valuación activa	-	-	19.620	44.587	46.520
Valuación pasiva	-	-	19.620	44.587	46.520
<b>Posición neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<u>Futuros:</u>					
Valuación activa	-	-	-	5.450	-
Valuación pasiva	-	-	-	5.450	-
<b>Posición neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Los valores nominales (nacionales) reflejan el volumen de actividad; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a

mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor de mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

Las operaciones con derivados que realiza la institución son de negociación y constituyen swaps, opciones, caps y floor los cuales tienen vencimientos entre 2008 y 2017.

#### OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Deudores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	1792.638	1272.062	929.470	3838.405	3085.077
Deudores por liquidación de operaciones en compraventa de divisas	-	-	-	-	108.428
Impuestos a favor	0.011	3.153	0.003	0.115	2.466
Otros adeudos	0.002	-	28.256	27.504	7.197
<b>Total</b>	<b>1792.651</b>	<b>1275.215</b>	<b>957.729</b>	<b>3866.024</b>	<b>3203.168</b>

#### MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Gastos de instalación	1.341	1.373	1.372	1.853	1.857
Mobiliario y Equipo	-	0.243	0.244	0.240	0.236
Amortización acumulada	(0.045)	(0.064)	(0.087)	(0.131)	(0.194)
<b>Total</b>	<b>1.296</b>	<b>1.552</b>	<b>1.529</b>	<b>1.962</b>	<b>1.899</b>

#### OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	204.835	1,626.116	1,188.315	4,933.661	5245.902
Acreeedores por liquidación de operaciones en divisas	-	-	-	-	216.860
Provisiones para obligaciones diversas	66.082	11.514	14.929	11.463	36.112
Impuesto por pagar	0.172	0.377	0.082	0.250	0.302
Acreeedores diversos	0.178	16.256	0.400	0.385	18.271
<b>Total</b>	<b>271.267</b>	<b>1,654.263</b>	<b>1,203.726</b>	<b>4,945.759</b>	<b>5,517.447</b>

Al cierre de diciembre de 2007 el Banco no tiene operaciones Crediticias por lo que la información correspondiente a estos rubros obligada a publicar de acuerdo a lo mencionado en la Circular Única para Instituciones de Banca Múltiple no aplica.



## CAPTACIÓN

El rubro de captación tradicional al 31 de diciembre 2007, se integra por un certificado de depósito bancario de dinero a plazo por un monto de \$25 representada por 250,000 certificados con un valor nominal de \$100 pesos cada uno, dicho certificado se encuentra custodiado por el S. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. (Indeval). Dicho certificado fue emitido el 28 de noviembre de 2007 y su fecha de vencimiento es el día 28 de febrero de 2008. La tasa de interés máxima que se puede llegar a otorgar es del 8.92%.

## CAPITAL CONTABLE

El capital social a 31 de diciembre de 2007 está integrado como se muestra a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (miles pesos)</u>
Acciones de la Serie "F"	1,029,755,019	\$1,029,755
Acciones de la Serie "B"	1	-
Capital social pagado histórico	1,029,755,020	\$1,029,755
Incremento por actualización		<u>70,725</u>
Capital social a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007		<u>1,100,480</u>

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

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

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

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

## GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

Los gastos de administración se integran como sigue:

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Remuneraciones al personal	56.522	35.809	17.214	3.887	5.040	20.044
Honorarios	2.045	3.619	0.692	0.895	0.822	1.798
Rentas	-	-	-	-	1.437	0.936
Gastos de promoción y publicidad	0.471	0.028	0.106	0.055	0.694	0.652
Gastos no deducibles	0.042	3.442	0.174	0.193	0.222	0.181
Impuestos y derechos diversos	0.284	0.213	3.967	6.559	5.085	1.424
Gastos en tecnología	1.843	0.386	0.868	0.840	0.872	0.714
Depreciaciones y amortizaciones	-	0.045	0.017	0.022	0.048	0.056
Aportaciones al IPAB	-	-	-	0.001	0.002	0.002
Costo neto del periodo	-	-	-	-	0.401	-0.261
Otros	4.635	24.683	18.538	31.866	44.584	30.158
<b>Total</b>	<b>65.842</b>	<b>68.225</b>	<b>41.576</b>	<b>44.318</b>	<b>59.207</b>	<b>59.664</b>

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

## IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

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

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

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

## **OTROS PRODUCTOS (GASTOS)**

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

## **EVENTOS SUBSECUENTES**

No existen eventos subsecuentes a reportar.

## **CONVENIO DE RESPONSABILIDADES**

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

## **DIVERSIFICACION DE OPERACIONES ACTIVAS**

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el diario oficial de la federación de fecha de 30 de abril de 2003, se informa que al 31 de diciembre de 2007 las operaciones de riesgo de financiamiento están dentro de los límites permitidos para la institución.

## **FUENTES DE LIQUIDEZ**

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

## **POLITICA DE DIVIDENDOS**

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

## **POLITICA DE LA TESORERIA**

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

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

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

## CONTROL INTERNO

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

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

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

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

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

Relación de los comités de la institución:

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

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

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

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

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

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

#### OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos con partes relacionadas:

	<u>3T2007</u>
Disponibilidades	110
Cuentas por cobrar	7
Operaciones instrumentos financieros derivados, neto	21
Otras cuentas por pagar	18
Ingresos	18
Gastos	87

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

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

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

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

## INFORMACIÓN POR SEGMENTO

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

	<u>Tesorería</u>
Margen financiero	46
Estimación preventiva para riesgo de crédito	-
Margen financiero ajustado - riesgo de crédito	46
Comisiones netas	(1)
Resultado por intermediación	(51)
Ingreso (egreso) totales de la operación	(6)
Gastos de administración y promoción	(205)
Resultado de la operación	(211)
Otros productos y gastos, neto	19
Resultado antes de isr y ptu	(192)
Isr y ptu causado y diferido	50
Resultado antes de participación en subsidiarias	(142)
Resultado de subsidiarias y asociadas	-
Intereses minoritarios	-
Resultado neto	(142)

## POLITICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

Descripción global de políticas y procedimientos:

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

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

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

Riesgo de mercado:

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

Para controlar este riesgo se han establecido límites autorizados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración, los cuales, a su vez, son monitoreados y controlados por la Unidad para la Administración Integral de Riesgo (UAIR). Los límites son determinados tomando en cuenta los requerimientos de posicionamiento de riesgo de mercado, así como la capacidad del Banco de incurrir en dichos riesgos. El Banco estima el Valor en Riesgo (VaR) a través del método de simulación histórica. En este cálculo se incluyen diversos factores de riesgo, como: tasas de interés nacionales y extranjeras, y tipos de cambio cuyas series de tiempo por cada factor de riesgo es de 2 años. El nivel de confianza utilizado es de 98% y el horizonte de tenencia es de un día. El Banco está dispuesto a tener una exposición de riesgo de mercado máxima de £1,060,000 de Libras Esterlinas. El Banco registró un VaR de £599,100 Libras Esterlinas al cierre del 31 de diciembre 2007 y el VaR promedio durante I 2007 fue de £597,070 Libras Esterlinas.

#### Riesgo de crédito:

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

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

El Grupo mide el riesgo de crédito por inventario por tenencia de Bonos como el 100% del valor de la operación. En el caso de una operación de reporto, cambios o derivados el riesgo se calcula como un porcentaje o valor fraccional del monto total de la operación, incluyendo tanto el valor actual como el potencial de reemplazo. El valor fraccional resulta de una estimación del costo de cerrar una posición que pudiera quedar abierta debido al incumplimiento de una contraparte, en el momento en que ocurriera éste. Este cálculo considera el plazo del activo y la volatilidad de precios determinada por el área de riesgo de mercado. Finalmente, el riesgo global de cada cliente es medido agregando el total de las operaciones de inventario de valores más el riesgo fraccional.

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

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

#### Riesgo de liquidez:

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

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

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

#### Riesgo legal:

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

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



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

Riesgos operativo y tecnológico:

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

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

Además el Banco cuenta con una aplicación llamada “Incident Capture” en donde lleva el record de los diferentes eventos/casos que a discreción del área de riesgos y auditoria interna generaron menoscabo a la operación o patrimonio de la institución.

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

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

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

Lorenzo González Bosco  
Director General de Banco y Grupo

Joaquim Gimenes da Silva  
Director de Finanzas

Rafael Díaz  
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan  
Auditor Interno

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

**BARCLAYS BANK MEXICO, SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO**  
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**  
 Expresado en moneda de poder adquisitivo del 31 de Diciembre 2007  
 (Cifras en millones de pesos)

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
<b>Disponibilidades</b>	\$ 129	<b>Captación Tradicional</b>	\$ 25
<b>Inversiones en Valores</b>	5,750	Depósitos de exigibilidad inmediata	-
Títulos para Negociar	5,750	Depósitos a plazo	25
Títulos Disponibles para la Venta	-	Bonos Bancarios	-
Títulos Conservados a Vencimiento	-	<b>Valores asignados por liquidar</b>	<b>2,721</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	150	<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	128
Saldos deudores en operaciones de reporto	2	Saldos acreedores en operaciones de reporto	-
Operaciones que representan un préstamo con colateral	-	Operaciones que representan un préstamo con colateral	-
Saldos deudores en operaciones de préstamo de valores	-	Saldos acreedores en operaciones de préstamo de valores	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	148	Operaciones con instrumentos financieros derivados	128
<b>Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)</b>	3,203	<b>Otras Cuentas Por Pagar</b>	5,518
<b>Bienes Adjudicados</b>	-	ISR y PTU Por Pagar	-
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>	2	Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	5,518
<b>Inversiones Permanentes en Acciones</b>	-	<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>\$ 8,392</b>
<b>Impuestos Diferidos (Neto)</b>	68	<b>Capital Contable</b>	1,101
<b>Otros Activos</b>	1	<b>Capital Contribuido</b>	1,101
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	-	Capital Social	1,101
Otros Activos	1	Prima en Venta de Acciones	-
		<b>Capital Ganado</b>	(190)
		Reservas de Capital	-
		Resultado de Ejercicios Anteriores	(48)
		Resultado Neto	(142)
		Interés Minoritario	-
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 911</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 9,303</b>	<b>TOTAL DE PASIVO CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 9,303</b>

**Cuentas de Orden**

Activos y pasivos contingentes	-	
Compromisos Crediticios	-	
Bienes en Fideicomiso o Mandato	-	
Bienes en Custodia o Administración	-	
Operaciones de Banca de Inversión por Cuenta de Terceros	-	
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	-	
Otras Cuentas de Registro	15,608	15,608
Operaciones de reporto	-	
Títulos a recibir por reporto	4,831	
(Menos) Acreedores por reporto	4,829	2
Títulos a entregar por reporto	-	
(Menos) Deudores por reporto	-	-

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

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

El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este estado de contabilidad es el correspondiente al 30 de noviembre de 2007, con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 27.80%, y 110.13% sobre activos en riesgo de crédito.

Monto histórico del capital social : \$ 1'030

Sitio de Internet: [www.barcap.com/financial/](http://www.barcap.com/financial/)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

LORENZO GONZALEZ BOSCO  
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES  
DIRECTOR DE FINANZAS

RAFAEL DIAZ  
CONTRALOR FINANCIERO

MARI CARMEN JUAN  
AUDITOR INTERNO



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

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

**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

Expresado en moneda de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2007

(Cifras en millones de pesos)

		\$	46
Ingresos por Intereses	571		
Gastos por Intereses	490		
Resultado por Posición Monetaria Neto (Margen Financiero)	<u>(35)</u>		
<b>Margen Financiero</b>			<b>46</b>
Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios			-
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios</b>			<b>46</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	-		
Comisiones y Tarifas Pagadas	1		
Resultado por Intermediación	<u>(51)</u>		
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la Operación</b>			<b>(6)</b>
Gastos de Administración y Promoción			205
<b>Resultado de la Operación</b>			<b>(211)</b>
Otros Productos	20		
Otros Gastos	<u>1</u>		
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>			<b>(192)</b>
ISR y PTU Causados	-		
ISR y PTU Diferidos	<u>50</u>		
<b>Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas</b>			<b>(142)</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas			-
<b>Resultado por Operaciones Discontinuas</b>			<b>(142)</b>
Operaciones Discontinuas			-
<b>Resultado Neto</b>		<b>\$</b>	<b><u>(142)</u></b>
Interés Minoritario			-

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

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

Sitio de Internet: [www.barcap.com/financial](http://www.barcap.com/financial)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

\_\_\_\_\_  
LORENZO GONZALEZ BOSCO  
DIRECTOR GENERAL

\_\_\_\_\_  
JOAQUIM GIMENES  
DIRECTOR DE FINANZAS

\_\_\_\_\_  
RAFAEL DIAZ  
CONTRALOR FINANCIERO

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

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

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE 2007

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por conversión de operaciones extranjeras	Capital ganado			Ajustes por obligaciones laborales al retiro	Resultado neto	Total capital contable
	Capital social	Incremento por actualización del capital social pagado	Prima en venta de acciones					Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de activo fijo)	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de inversiones permanentes en acciones)			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	\$ 1,030	\$ 70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ (47)	\$ 1,053
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>													
Suscripción de acciones	-	-											-
Capitalización de utilidades													-
Constitución de reservas				-	-								-
Pago de dividendos					-								-
Resultado de ejercicios anteriores					(47)							47	-
Total	-	-	-	-	(47)	-	-	-	-	-	-	47	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Utilidad integral													
-Resultado neto												(142)	(142)
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta													
-Resultado por conversión de operaciones extranjeras													
-Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable													-
-Resultado por tenencia de activos no monetarios													
-Ajustes por obligaciones laborales al retiro													
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(142)	(142)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	\$ 1,030	\$ 70	-	-	\$ (47)	-	-	-	-	-	-	\$ (142)	\$ 911

El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos

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: [www.barcap.com/financial/](http://www.barcap.com/financial/)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

LORENZO GONZALEZ BOSCO  
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES  
DIRECTOR DE FINANZAS

RAFAEL DIAZ  
CONTRALOR FINANCIERO

MARI CARMEN JUAN  
AUDITOR INTERNO



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

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2007  
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE 2007  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Actividades de operación</b>	
Resultado neto	\$ (142)
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:	
Depreciación y amortización	-
Resultados por valuación a valor razonable	(53)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-
Provisiones para obligaciones diversas	36
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas no consolidadas	-
Impuestos diferidos	(51)
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:	
Disminución o aumento en la captación tradicional	25
Disminución o aumento por operaciones con instrumentos financieros derivados	-
Disminución o aumento de cartera de créditos	-
Disminución o aumento por operaciones con reportos	3
Disminución o aumento por operaciones inversiones en valores	(3,492)
Amortización de préstamos interbancarios y de otros organismos	-
Disminución o aumento de partidas relacionadas con la operación	3,802
<b>Recursos generados o utilizados por la operación</b>	<b>128</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Aportación o reembolso de capital social	-
<b>Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Disminución o aumento en cargos o créditos diferidos	-
Adquisiciones o ventas de activo fijo y de inversiones permanentes en acciones	(1)
<b>Recursos generados o utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(1)</b>
<b>Aumento de efectivo y equivalentes</b>	<b>127</b>
<b>Efectivo y equivalentes al principio del periodo</b>	<b>2</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>\$ 129</b>

El presente estado de cambios en la situación financiera se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos

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

Sitio de Internet: [www.barcap.com/financial/](http://www.barcap.com/financial/)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

LORENZO GONZALEZ BOSCO  
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES  
DIRECTOR DE FINANZAS

RAFAEL DIAZ  
CONTRALOR FINANCIERO

MARI CARMEN JUAN  
AUDITOR INTERNO

BARCLAYS BANK MÉXICO, S. A.,  
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE,  
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO

ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006

BARCLAYS BANK MÉXICO, S. A.,  
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE,  
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO

ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores externos	1 y 2
Estados financieros:	
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de variaciones en el capital contable	5
Estados de cambios en la situación financiera	6
Notas sobre los estados financieros	7 a 30



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

México, D. F., 31 de enero de 2008

A los Accionistas de  
Barclays Bank México, S. A.,  
Institución de Banca Múltiple,  
Grupo Financiero Barclays México  
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Hemos examinado los balances generales de Barclays Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México (Banco), al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007 y por el período del 5 de mayo (fecha de inicio de operaciones) al 31 de diciembre de 2006. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

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

Como se menciona en la Nota 2 sobre los estados financieros, el Banco está obligado a preparar y presentar sus estados financieros con base en las reglas y prácticas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) aplicables a las instituciones de banca múltiple, las cuales, en los casos que se mencionan en dicha nota, difieren de las normas de información financiera mexicanas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Barclays Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007 y por el período del 5 de mayo (fecha de inicio de operaciones) al 31 de diciembre de 2006, de conformidad con las bases contables emitidas por la Comisión.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

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

**BARCLAYS BANK MÉXICO, S. A.**  
**INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE**  
**GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO**

**BALANCES GENERALES**  
(Notas 1, 2 y 3)

(millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007)

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			<b><u>PASIVO Y CAPITAL</u></b>	
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	\$ 129	\$ 2	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
INVERSIONES EN VALORES			Depósitos a plazo (Nota 9)	\$ 25
Títulos para negociar (Nota 5)	5,750	986	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS			(Nota 10)	2,721
Saldos deudores en operaciones de reporto (Nota 6)	2	-	OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	
Operaciones con instrumentos financieros derivados (Nota 7)	148	31	Saldos acreedores en operaciones de reporto (Nota 6)	-
	150	31	Operaciones con instrumentos financieros derivados (Nota 7)	128
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Nota 8)	3,203	1,793		32
MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto (Nota 2g.)	2	1	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
IMPUESTOS DIFERIDOS (Nota 14)	68	19	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Nota 11)	5,518
OTROS ACTIVOS	1	1	TOTAL PASIVO	8,392
	_____	_____	CAPITAL CONTABLE (Nota 13)	
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 9,303</u>	<u>\$ 2,833</u>	CAPITAL CONTRIBUIDO	
			Capital social	1,101
			CAPITAL GANADO	
			Resultado de ejercicios anteriores	(48)
			Pérdida neta	(142)
				(190)
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	911
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 9,303</u>
				<u>\$ 2,833</u>

<u>Cuentas de Orden:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Títulos a recibir por reporto	\$ 4,831	\$ 3,077
Acreedores por reporto	4,829	3,078
	<u>\$ 2</u>	<u>(\$ 1)</u>
Deudores por reporto	-	\$ 3,077
Títulos a entregar por reporto	-	3,077
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
Otras cuentas de registro	<u>\$ 15,608</u>	<u>\$ -</u>

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), 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 las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración y están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este estado de contabilidad es el correspondiente al 31 de diciembre de 2007, con un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 27.66 y 106.43% sobre activos en riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el monto histórico del capital social asciende a \$1,030 en ambos años.

Acceso a la información:  
[www.barcap.com/financial/](http://www.barcap.com/financial/)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

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

Lorenzo González Bosco  
Director General

Joaquim Gimenes DaSilva  
Director de Finanzas

Rafael Díaz Castillo  
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan Pérez  
Auditor Interno

BARCLAYS BANK MÉXICO, S. A.  
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE  
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO

ESTADOS DE RESULTADOS

(Notas 12 y 16)

(millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007)

	Año que terminó el 31 de diciembre de 2007	Período del 5 de mayo (fecha de inicio de operaciones) al 31 de diciembre de 2006
Ingresos por intereses	\$ 571	\$ 72
Gastos por intereses	(490)	(24)
Pérdida por posición monetaria - Neta (margen financiero)	<u>(35)</u>	<u>(30)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>46</b>	<b>18</b>
Comisiones y tarifas cobradas	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	1	-
Resultado por intermediación	<u>(51)</u>	<u>47</u>
	<u>(52)</u>	<u>47</u>
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>(6)</b>	<b>65</b>
Gastos de administración y promoción	<u>(205)</u>	<u>(136)</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b><u>(211)</u></b>	<b><u>(71)</u></b>
Otros productos	20	5
Otros gastos	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
	<u>19</u>	<u>4</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>(192)</u>	(67)
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 13)	<u>50</u>	<u>19</u>
<b>Pérdida neta</b>	<b><u>(\$142)</u></b>	<b><u>(\$ 48)</u></b>

Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), 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 los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración y están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

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

Lorenzo González Bosco  
Director General

Joaquim Gimenes DaSilva  
Director de Finanzas

Rafael Díaz Castillo  
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan Pérez  
Auditor Interno

BARCLAYS BANK MÉXICO, S. A.,  
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE,  
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007  
Y POR EL PERÍODO DEL 5 DE MAYO (FECHA DE INICIO DE OPERACIONES) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Nota 13)

(millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007)

<u>Concepto</u>	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital ganado</u>		<u>Total capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Pérdida neta</u>	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS				
Aportación inicial de capital social	\$ 1,101			\$ 1,101
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA PÉRDIDA INTEGRAL				
Pérdida neta	_____		(\$ 48)	____(48)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>1,101</u>		<u>(48)</u>	<u>1,053</u>
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS				
Aplicación del resultado del año anterior		(\$ 48)	48	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA PÉRDIDA INTEGRAL				
Pérdida neta	_____	_____	(142)	____(142)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>\$ 1,101</u>	<u>(\$ 48)</u>	<u>(\$142)</u>	<u>\$ 911</u>

Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), 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 los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

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

Lorenzo González Bosco  
Director General

Joaquim Gimenes DaSilva  
Director de Finanzas

Rafael Díaz Castillo  
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan Pérez  
Auditor Interno

BARCLAYS BANK MÉXICO, S. A.  
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE.  
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

(millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007)

	Año que terminó el 31 de diciembre de 2007	Período del 5 de mayo (fecha de inicio de operaciones) al 31 de diciembre de 2006
<u>Actividades de operación:</u>		
Pérdida neta	(\$ 142)	(\$ 48)
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:		
Depreciación y amortización	-	-
Resultados por valuación a mercado	(53)	(7)
Impuesto sobre la renta diferido	(50)	(19)
Provisiones para obligaciones diversas	<u>36</u>	<u>65</u>
	(209)	(9)
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Aumento en captación tradicional (mercado de dinero)	25	-
(Aumento) disminución por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	(3,492)	498
Aumento en operaciones de repórtio	3	1
Aumento en operaciones con instrumentos derivados	-	-
Aumento (Disminución) en otras cuentas por cobrar y por pagar - Neto	<u>3,801</u>	<u>(1,588)</u>
Recursos generados por (utilizados en) la operación	<u>128</u>	<u>(1,098)</u>
<u>Actividades de financiamiento:</u>		
Aportación inicial de capital social		<u>1,101</u>
Recursos generados por actividades de financiamiento		<u>1,101</u>
<u>Actividades de inversión:</u>		
Adquisiciones de mobiliario y equipo - Neto	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Aumento de disponibilidades	127	2
Disponibilidades y equivalentes al principio del período	<u>2</u>	<u>-</u>
Disponibilidades y equivalentes al final del período	<u>\$ 129</u>	<u>\$ 2</u>

Los presentes estados de cambios en la situación financiera se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

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

Lorenzo González Bosco  
Director General

Joaquim Gimenes DaSilva  
Director de Finanzas

Rafael Díaz Castillo  
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan Pérez  
Auditor Interno

BARCLAYS BANK MÉXICO, S. A.,  
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE,  
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006

(cifras monetarias expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo del  
31 de diciembre de 2007, excepto las relativas a tipos de cambio,  
moneda extranjera y valor nominal de las acciones)

NOTA 1 - NATURALEZA Y ACTIVIDAD DEL BANCO:

Barclays Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México (Banco), se constituyó el 4 de enero de 2006, con duración indefinida, bajo las leyes de la República Mexicana y es subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V. (Grupo). Mediante el oficio No.UBA/DGAM/1370/2005, del 5 de mayo de 2006, fue autorizado por el Gobierno Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), para organizarse y operar como institución de banca múltiple. El Banco está regulado por la Ley de Instituciones de Crédito (Ley), así como por el Banco de México, S. A. (Banxico), y por las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones.

Las principales actividades que realiza el Banco consisten en recibir depósitos, captar recursos del público, realizar inversiones en valores, celebrar operaciones de reporto, efectuar operaciones con instrumentos financieros derivados (swaps y opciones), de compra y venta de divisas y otras operaciones de banca múltiple, de conformidad con la Ley.

El Banco tiene celebrado un convenio de responsabilidades, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley para Regular Agrupaciones Financieras, mediante el cual el Grupo se compromete a responder ilimitadamente sobre el cumplimiento de las obligaciones a cargo de sus subsidiarias, así como de las pérdidas que, en su caso, llegaran a tener.

A partir de marzo el Banco traspasó sus empleados a su parte relacionada, Servicios Barclays, S. A. de C. V., y actualmente ya no tiene empleados (excepto el director general), y todos los servicios legales, contables y administrativos le son prestados por su parte relacionada.

NOTA 2 - RESUMEN DE BASES DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados y presentados de conformidad con los criterios contables, establecidos por la Comisión, para las instituciones de banca múltiple.

A falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF); las normas internacionales de contabilidad, emitidas por el International Accounting Standards Board, y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos (US GAAP), emitidos por el Financial Accounting Standards Board.

Los estados financieros del Banco por el ejercicio de 2007 están sujetos a la revisión de la Comisión, que cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

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

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

- a. Las disponibilidades se registran a su valor nominal, 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. Véanse Notas 3 y 4.

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

- b. Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda, títulos bancarios y otros títulos de deuda, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que el Banco les asigna al momento de su adquisición como títulos para negociar. Véase Nota 5.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Banco sólo mantiene en posición títulos clasificados en la categoría de títulos para negociar, que inicialmente se registran a su costo de adquisición más los rendimientos que generan calculados conforme al método de interés imputado o línea recta, según corresponda, los cuales se reconocen como realizados en el estado de resultados conforme se devengan y posteriormente se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

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

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



Los ajustes resultantes de la valuación se llevan directamente contra los resultados del ejercicio.

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

- c. Las operaciones de compraventa de títulos al amparo de un contrato de reporto se registran a su valor pactado. Dichas operaciones reconocen un premio sobre el precio pactado, el cual se registra en resultados conforme se devenga y se realiza conforme a la fecha de vencimiento del contrato. Véase Nota 6.

Las operaciones de reporto representan la compra o venta de instrumentos financieros, con la obligación para el Banco de revender o recomprar dichos instrumentos financieros a su valor pactado. Dichas operaciones reconocen un premio sobre el precio pactado, el cual se reconoce en los resultados conforme se devenga. En las operaciones de reporto se registran dos posiciones, una activa y otra pasiva, como se describe a continuación:

- i. Cuando el Banco actúa como reportador, la posición activa representa el valor presente del precio al vencimiento, y la posición pasiva representa el valor de mercado de los títulos a entregar.
- ii. Cuando el Banco actúa como reportado, la posición activa representa el valor de mercado de los títulos a recibir, y la posición pasiva representa el valor presente del precio al vencimiento.

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

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

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

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

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

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

- d. Los instrumentos financieros derivados se registran a su valor pactado y se valúan de acuerdo con su intención de uso, ya sea de cobertura de una posición abierta de riesgo o de negociación. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Banco sólo realizó operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación. Véase Nota 7.

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

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

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

#### 1. Swaps

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

#### 2. Contratos de opciones

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

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

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

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

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

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 las 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.

- e. El Banco registra en deudores y acreedores por liquidación de operaciones el efectivo a recibir y a entregar por las operaciones con instrumentos financieros y derivados al momento en que estas operaciones se realizan, con independencia de la fecha en que se liquidan. Véase Nota 8.
- f. Las otras cuentas por cobrar representan importes a favor del Banco con antigüedad menor a 90 días desde su registro inicial. Aquellos saldos con antigüedad superior a 90 días son aplicados a resultados, independientemente de sus posibilidades de recuperación o del proceso de aclaración de los pasivos. Véase Nota 8.

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

- g. El mobiliario y equipo se expresan a su valor actualizado, determinado mediante la aplicación a su costo de adquisición de factores derivados de las Unidades de Inversión (UDI).

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el saldo en mobiliario y equipo - neto es de \$2 y \$1, respectivamente.

La depreciación y amortización se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimados por la Administración del Banco, tanto sobre el costo de adquisición como sobre los incrementos por actualización.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 los importes de la depreciación cargada a los resultados del ejercicio ascendieron a \$0.143 y \$0.045, respectivamente, sobre una tasa de amortización del 5% los gastos de instalación, 10% el mobiliario y equipo y 30% el equipo de cómputo, los cuales se presentan dentro del rubro de “gastos de administración y promoción”.

- h. Los activos de larga duración, tangibles e intangibles, son sujetos a un estudio anual para determinar su valor de uso y definir si existe o no deterioro. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, no es necesario realizar dicho estudio debido a que el Banco no cuenta con activos de larga duración de importancia.
- i. Los pasivos por captación de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento emitidos, los certificados de depósito y los préstamos interbancarios y de otros organismos se registran al costo de captación o colocación más los intereses devengados, determinados en línea recta por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan en los resultados del ejercicio conforme se devengan. Véase Nota 9.
- j. El Banco registra en valores asignados por liquidar el saldo acreedor por el efecto de la insuficiencia entre el monto de los títulos para negociar y los títulos por entregar en la operación con valores. Véase Nota 10.
- k. Los pasivos a cargo del Banco y las provisiones de pasivo reconocidas en el balance general representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente, sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.
- l. Las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral, después de 15 años de servicios, a las cuales éstos no contribuyen, se reconocen como costo de los años en que se prestan tales servicios, con base en estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado. Al 31 de diciembre de 2007 el Banco contribuyó a un fondo común, cuyo monto asciende a \$0.890, en beneficio de su único empleado para cubrir las obligaciones actuales.

El Banco aplica las disposiciones del Boletín D-3 “Obligaciones Laborales”, para el reconocimiento de obligaciones por remuneraciones al término de la relación laboral por causas distintas a reestructuración. Estos efectos se reconocen mediante estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 los costos netos del período por este tipo de remuneraciones ascendieron a \$0.139 y \$0.16 respectivamente, el cual fue reconocido en los resultados del año.

- m. 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. Véase Nota 14.
- n. El capital social y los resultados de ejercicios anteriores representan el valor de dichos conceptos en términos de poder adquisitivo al fin del último ejercicio, y se determinan aplicando a los importes históricos factores derivados de las UDI.
- o. La pérdida integral está representada por la pérdida neta, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, y se actualiza aplicando factores derivados de las UDI. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 no existieron partidas que hicieran diferir la pérdida neta de la integral.
- p. El resultado por posición monetaria representa la pérdida por inflación, medida en términos de las UDI, sobre el neto de los activos y pasivos monetarios mensuales del año, expresado en pesos de poder adquisitivo del último ejercicio. La pérdida por este concepto se muestra en el estado de resultados, como parte integrante del margen financiero; asimismo, la pérdida originada por las partidas que no generan margen financiero se muestra en el estado de resultados como parte integrante de otros gastos. Las tasas de inflación fueron de 3.80% en 2007 y de 4.16% en 2006.
- q. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigentes en las fechas de su concertación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se presentan en moneda nacional al tipo de cambio publicado por Banxico. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y las de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados. Véase Nota 3.
- r. La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

### NOTA 3 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA:

El Banco cumple las siguientes normas y límites para fines de operaciones en moneda extranjera, las cuales establece la reglamentación de Banxico:

- i. La posición (corta o larga) en dólares estadounidenses (Dls.) debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco.

- ii. La admisión de pasivos en moneda extranjera no deberá exceder de la cantidad que resulte de multiplicar el factor del 1.83 por el monto del capital básico del Banco, calculado al tercer mes inmediato anterior al mes de que se trate.
- iii. El régimen de inversión de las operaciones en moneda extranjera exige mantener un nivel mínimo de activos líquidos, de acuerdo con la mecánica de cálculo establecida por Banxico, en función del plazo por vencer de las operaciones en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Banco tenía activos y pasivos monetarios principalmente en dólares estadounidenses a saber:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos	Dls. 214,178,390	Dls. 169,516,865
Pasivos	<u>(214,275,230)</u>	<u>(169,447,053)</u>
Posición neta (corta) larga	<u>(Dls. 96,840)</u>	<u>Dls. 69,812</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 los tipos de cambio fijados por Banxico fueron de \$10.9157 y \$10.8116, respectivamente, por dólar. Al 31 de enero de 2008, fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el último tipo de cambio fijado por Banxico es de \$10.8698 por dólar.

NOTA 4 - DISPONIBILIDADES:

El rubro de disponibilidades del Banco se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	\$ 0.015	\$ 0.011
Banxico - Neto	1.749	0.514
Otros bancos (nacionales y extranjeros)	4.446	1.427
Divisas a entregar	(108.585)	
Disponibilidades restringidas	<u>231.023</u>	<u>          </u>
	<u>\$ 128.648</u>	<u>\$ 1.952</u>

Las disponibilidades restringidas se integran como sigue:

Cuentas de margen	\$ 13.853
Compras de divisas	<u>217.170</u>
	<u>\$ 231.023</u>

Los intereses generados durante 2007 y 2006, correspondientes a disponibilidades, ascienden a \$0.467 y \$0.403, respectivamente.

NOTA 5 - INVERSIONES EN VALORES:

La posición en títulos para negociar es:

	<u>31 de diciembre de 2007</u>			
<u>Títulos para negociar:</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Valores gubernamentales:</u>				
Bonos	\$5,228	\$ 8	(\$ 2)	\$ 5,234
Udibonos	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10</u>
	<u>5,238</u>	<u>8</u>	<u>(2)</u>	<u>5,244</u>
<u>Valores bancarios:</u>				
Pagarés	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25</u>
<u>Valores corporativos:</u>				
Bohris	<u>453</u>	<u>1</u>	<u>27</u>	<u>481</u>
Total	<u>\$5,716</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 25</u>	<u>\$ 5,750</u>
	<u>31 de diciembre de 2006</u>			
<u>Títulos para negociar:</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Valores gubernamentales:</u>				
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	\$ 189		\$ -	\$ 189
Bonos	268	\$ -	1	269
BPAS	3	-	-	3
UMS	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>461</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>462</u>
<u>Valores corporativos:</u>				
Bohris	<u>516</u>	<u>1</u>	<u>7</u>	<u>524</u>
Total	<u>\$ 977</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 986</u>

NOTA 6 - OPERACIONES DE REPORTE:

El valor pactado de las operaciones de reporte que el Banco tiene celebradas son:

	<u>31 de diciembre de 2007</u>		
	<u>Costo de adquisición más intereses devengados</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Títulos a recibir por reporte</u>			
Deuda gubernamental	\$ 4,501	\$ 2	\$ 4,503
Otros títulos de deuda	<u>328</u>	<u>-</u>	<u>328</u>
	<u>4,829</u>	<u>2</u>	<u>4,831</u>
Menos: <u>Acreedores por reporte</u>			
Deuda gubernamental	4,501		4,501
Otros títulos de deuda	<u>328</u>		<u>328</u>
	<u>4,829</u>		<u>4,829</u>
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 2</u>
	<u>31 de diciembre de 2006</u>		
	<u>Costo de adquisición más intereses devengados</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Títulos a recibir por reporte</u>			
Deuda gubernamental	\$ 3,078	(\$ 1)	\$ 3,077
Menos: <u>Acreedores por reporte</u>			
Deuda gubernamental	<u>3,078</u>	<u>-</u>	<u>3,078</u>
	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 1)</u>	<u>(\$ 1)</u>
<u>Deudores por reporte</u>			
Deuda gubernamental	\$ 3,077	\$ -	\$ 3,077
Menos:			
<u>Títulos a entregar por reporte</u>	<u>3,077</u>	<u>-</u>	<u>3,077</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>



El plazo promedio durante 2007 y 2006 en las operaciones de reporto efectuadas por el Banco en su carácter de reportada y reportadora tuvieron un plazo promedio de un día en ambos años y las tasas promedio utilizadas fueron entre 7.59% y 7.77% en 2007 y de 7.05% en 2006.

Los intereses generados durante 2007 y 2006 se muestran en la Nota 16.

NOTA 7 - OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS:

La Administración del Banco tiene establecida la política de celebrar operaciones con productos derivados para proteger la posición propia, cubriendo de posiciones de riesgo de mercado de dinero, anticipándose a los movimientos en las tasas de interés y cuidando al máximo el capital de los accionistas y clientes. Véase Nota 15.

Al cierre del ejercicio de 2007 el Banco ha celebrado operaciones con productos derivados a través de swaps y opciones y al cierre de 2006 sólo operaciones con productos derivados a través de swaps, cuyos saldos se integran como se muestra a continuación:

<u>Fines de negociación:</u>	<u>31 de diciembre de 2007</u>		
	<u>Flujos a recibir</u>	<u>Flujos a entregar</u>	<u>Flujos netos</u>
<u>Swaps:</u>			
Cross currency	\$3,688	(\$ 3,689)	(\$ 1)
Interest rate swaps en dólares	346	(346)	-
Interest rate swaps en pesos	<u>802</u>	<u>(781)</u>	<u>21</u>
Posición activa (pasiva) neta	<u>\$4,836</u>	<u>(\$ 4,816)</u>	<u>\$20</u>
 <u>Opciones:</u>	<u>Tipo de operación</u>	<u>Valuación activa</u>	<u>Valuación pasiva</u>
Caps	Compra	\$ 33	\$ -
Floor	Compra	-	(14)
Caps	Venta	-	(33)
Floor	Venta	<u>14</u>	<u>-</u>
Posición activa (pasiva) neta		<u>\$ 47</u>	<u>(\$ 47)</u>
		<u>31 de diciembre de 2006</u>	
	<u>Flujos a recibir</u>	<u>Flujos a entregar</u>	<u>Flujos netos</u>
<u>Swaps:</u>			
Cross currency	<u>\$ 31</u>	<u>(\$31)</u>	<u>\$ -</u>
Posición activa (pasiva) neta	<u>\$ 31</u>	<u>(\$31)</u>	<u>\$ -</u>

Los valores nominales (nocionales) relacionados con los instrumentos financieros derivados 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. Durante los ejercicios de 2007 y de 2006 el Banco no pactó operaciones con fines de cobertura.

Las operaciones con derivados que realizó el Banco con fines de negociación constituyen swaps de divisas y de tasa de interés, así como opciones de tasa de interés, los cuales tienen vencimientos entre 2008 y 2017.

#### NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Deudor por liquidación de operaciones en inversiones en valores	\$ 3,085	\$ 1,793
Deudor por liquidación de operaciones en divisas	108	
Saldos a favor de impuestos	2	-
Otros deudores	<u>8</u>	<u>      </u>
	<u>\$ 3,203</u>	<u>\$ 1,793</u>

#### NOTA 9 - CAPTACIÓN TRADICIONAL:

La captación tradicional se compone únicamente por Certificados de Depósitos Bancario de Dinero a Plazo (Certificados). La inscripción de certificados de depósitos bancarios a plazo igual o menor a un año en el registro nacional de valores ha sido autorizada por la Comisión a través del oficio No. 153/869135/2007, del 8 de febrero de 2007. La tasa de interés a la que devengan estos Certificados es en función de las variaciones que se observen en los precios de los subyacentes respecto de los cuales se encuentran referidos. El monto mínimo de cada operación, al momento de pactarse o, en su caso, renovarse deberá ser por el equivalente en moneda nacional a 10,000 UDI.

El rubro de captación tradicional al 31 de diciembre 2007 se integra por un certificado de depósito bancario de dinero a plazo por un monto de \$25, representada por 250,000 certificados con un valor nominal de \$100 cada uno, dicho certificado se encuentra custodiado por el S. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. (Indeval), el cual fue emitido el 28 de noviembre de 2007 y su fecha de vencimiento es el 28 de febrero de 2008. La tasa de interés máxima que se puede llegar a otorgar es del 8.92%.

NOTA 10 - VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR:

El rubro de valores asignados por liquidar al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, se integra como se muestra a continuación:

	<u>Valor de mercado</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bonos	\$2,602	\$1,476
CETES	179	
Udibonos	(21)	
Ipabonos	(9)	
Bondes	<u>(30)</u>	<u>      </u>
Total	<u>\$2,721</u>	<u>\$1,476</u>

NOTA 11 - ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Acreedores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	\$5,246	\$ 204
Acreedores por liquidación de operaciones en divisas	218	
Provisión para obligaciones diversas	36	65
Impuesto al valor agregado	-	3
Otros impuestos y derechos por pagar	-	-
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	-	-
Otros acreedores diversos	<u>18</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$5,518</u>	<u>\$ 272</u>

NOTA 12 - ANÁLISIS DE SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 se muestran a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Disponibilidades - Barclays Bank PLC	<u>\$110</u>	<u>\$ 1</u>
Instrumentos financieros derivados - Barclays Bank PLC	<u>\$ 21</u>	<u>(\$ 31)</u>
Cuentas por cobrar - Servicios Barclays, S. A. de C. V.	<u>\$ 7</u>	<u>\$ -</u>
Cuentas por pagar - Barclays Operativa, S. A. de C. V.	<u>\$ 18</u>	<u>\$ 1</u>

Las principales operaciones celebradas durante los ejercicios de 2007 y de 2006 con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Otras comisiones cobradas	\$ <u>-</u>	\$ <u>4</u>
Otros gastos de administración	\$ <u>87</u>	\$ <u>20</u>
Otros productos	\$ <u>18</u>	\$ <u>2</u>

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco tiene celebrados los siguientes contratos con partes relacionadas:

- a. Contrato de prestación de servicios y soporte con Barclays Global Investors, N. A., con una duración indefinida.
- b. Contrato de arrendamiento con Barclays Operativa, S. A. de C. V., con una duración de un año.
- c. Contrato de prestación de servicios administrativos con Barclays Servicios, S. A de C. V., con una duración indefinida.
- d. Contrato de prestación de servicios financieros y administrativos con Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A de C. V., con una duración indefinida.

NOTA 13 - CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social del Banco está integrado como se muestra a continuación:

<u>Número de acciones*</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
1,029,755,019	Acciones de la Serie "F"	\$ 1,030
<u>1</u>	Acciones de la Serie "B"	<u>-</u>
<u>1,029,755,020</u>	Capital social pagado histórico	1,030
	Incremento por actualización	<u>71</u>
	Capital social a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007	<u>\$ 1,101</u>

\* Con valor nominal de \$1 cada una.

Las acciones de la Serie “F” representarán como mínimo el 51% del capital social y sólo podrán enajenarse previa autorización de la SHCP. De acuerdo con la Ley, las acciones de la Serie “B” son de libre suscripción y confieren a sus tenedores los mismos derechos y deben pagarse íntegramente en efectivo al momento de su suscripción.

El Banco debe constituir e incrementar la reserva legal, separando anualmente, cuando menos, un 10% de la utilidad generada en el ejercicio 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 38.91% si se pagan en 2008. El impuesto causado será a cargo del Banco y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuesto.

En caso de reducción del capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta 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.

Banxico requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 este porcentaje fue cumplido por el Banco.

De acuerdo con las reglas de capitalización de las instituciones de banca múltiple, éstas deben mantener un capital neto en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación, el cual no puede ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo. Al 31 de diciembre de 2007 el Banco cumple dichas reglas de capitalización.

De acuerdo con los estándares de Banxico, para calcular el índice de capitalización se deben ajustar los activos ponderados en riesgo, de acuerdo con el riesgo de mercado y con el riesgo de crédito. Si consideramos sólo el riesgo de crédito, los índices de capitalización total del Banco a diciembre de 2007 y de 2006 alcanzó 106.43% y 186.69%, respectivamente. Incluyendo el riesgo de mercado en la determinación de los activos ponderados por riesgo, el índice de capitalización total del Banco alcanzó 27.66% al 31 de diciembre de 2007 y 68.02% al 31 de diciembre de 2006. En este caso por encima de los requerimientos regulatorios.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el capital neto del Banco se integra como se muestra a continuación:

<u>Capital básico:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Capital contable	<u>\$ 911</u>	<u>\$ 1,101</u>
Capital básico	<u>\$ 911</u>	<u>\$ 1,054</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Banco no requiere capital complementario de acuerdo al cálculo de su índice de capitalización.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el monto de las posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado y crédito se detalla a continuación:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Riesgo de mercado	<u>\$ 2,438</u>	<u>\$ 195</u>	<u>\$ 984</u>	<u>\$ 79</u>
Riesgo de crédito	<u>\$ 856</u>	<u>\$ 69</u>	<u>\$ 564</u>	<u>\$ 46</u>

Las cifras antes mencionadas fueron obtenidas del cómputo de capitalización al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 realizado por el Banco. A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el cómputo de capitalización de diciembre de 2007 aún no ha sido calificado por Banxico; el correspondiente a 2006 ya fue calificado por Banxico.

Los cálculos del capital neto y requerimiento de capital se efectúan durante la primera semana posterior al cierre de cada trimestre con datos a esa misma fecha, con el fin de determinar en qué forma las modificaciones ocurridas en la estructura de capital impactan en las razones financieras y en la posición de dicho capital. La información mencionada se presenta al Comité de Riesgos, quien analiza y determina la viabilidad de los nuevos planes y/o proyectos de inversión.

La categorización de las instituciones de banca múltiple se da en función de su índice de capitalización y las medidas correctivas aplicables conforme a cada categoría serán las siguientes:

<u>Categoría</u>	<u>Índice de capitalización</u>
I	10% o más
II	8.5 - 9.9%
III	7% - 7.9%
IV	4% - 6.9%
V	Menos de 4%

Las instituciones de banca múltiple serán notificadas por escrito por la Comisión respecto de su categorización al 31 de diciembre de 2007, así como de las medidas correctivas mínimas y/o especiales adicionales que les correspondan al Banco, se encontraba categorizada como “I”.

En este sentido, las medidas correctivas mínimas incluyen informes a los consejos de administración de dichas instituciones, la prohibición de celebrar operaciones que pueden disminuir el índice de capitalización del Banco, la elaboración y presentación de un plan de restauración de capital, la suspensión del pago de dividendos a los accionistas, así como de compensaciones y bonos a empleados y funcionarios, la obtención de autorización por parte de la Comisión para abrir nuevas sucursales o comprar activos, entre otras.

Las medidas correctivas especiales adicionales podrán ser aplicadas por la Comisión en adición a las medidas correctivas mínimas, las cuales dependiendo de la categoría, podrán incluir desde la presentación de informes más detallados a los consejeros de las instituciones y/o Comisión, la contratación de auditores especiales sobre cuestiones específicas con auditores externos autorizados por la Comisión, hasta la sustitución de funcionarios, consejeros, comisarios y auditores, la modificación de políticas sobre tasas de interés y la revocación de la autorización bajo la cual la institución de crédito opera.

#### NOTA 14 - ASPECTOS FISCALES:

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Banco determinó una pérdida fiscal de \$285 y \$4 (\$4 a valor nominal), respectivamente, cuyo derecho a ser amortizada contra utilidades futuras tiene una duración de 10 años en adelante y caducan en 2017 y 2016, respectivamente. Con base en sus proyecciones financieras y fiscales, el Banco determinó que el impuesto que esencialmente pagará en el futuro será el ISR, ha reconocido ISR diferido. El resultado fiscal difiere del resultado contable debido a las diferencias de carácter temporal y permanente, estas últimas originadas básicamente por el reconocimiento de los efectos de la inflación sobre diferentes bases y a los gastos no deducibles.

Las diferencias temporales por las que se reconoce ISR diferido al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 se integran como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Concepto</u>	<u>ISR</u>	<u>ISR</u>
Provisiones para obligaciones diversas	(\$ 2)	(\$ 63)
Otros conceptos de activo	-	1
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	<u>(293)</u>	<u>(4)</u>
	(\$ 295)	(\$ 66)
Tasa ISR aplicable	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto diferido	83	19
Reserva de valuación *	<u>(15)</u>	<u>      </u>
Impuesto diferido - Neto	<u>\$ 68</u>	<u>\$ 19</u>

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

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Banco no causó impuesto al activo de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes al cierre del ejercicio.

El 1 de octubre de 2007 fue publicada la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), la cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2008; esta ley grava a las personas físicas y morales con establecimiento permanente en México. El IETU del periodo se calcula aplicando la tasa del 17.5% (17% y 16.5% para 2009 y 2010, respectivamente) a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo, dicha utilidad es determinada a través de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Del resultado anterior se disminuyen los llamados créditos de IETU, según lo establezca la legislación vigente. El Banco no se encuentra sujeto al pago de la PTU, en virtud de que sólo cuenta con un empleado (el Director General).

#### NOTA 15 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

Las disposiciones de carácter prudencial en materia de administración integral de riesgos 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 información necesaria para que las posiciones de riesgo de sus subsidiarias financieras se ajusten a lo previsto en estas disposiciones. Asimismo, establece responsabilidades para el Consejo Directivo y para el Director General de las 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, de conformidad con los requerimientos establecidos por la Comisión.

Descripción global de políticas y procedimientos -

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

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

- Definición formal de los órganos responsables de administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes del Banco.
- Monitoreo de riesgos efectuado por unidades independientes de las áreas de negocios que incurren en los riesgos.



- Evaluación continúa del riesgo del Banco que se refleja a través del establecimiento de límites para los distintos tipos de riesgo.
- Diversificación de los riesgos asumidos por la corporación.
- Utilización de sistemas y metodologías de administración de riesgos.
- Práctica de pruebas bajo condiciones extremas sobre el portafolio, para analizar el impacto de situaciones adversas sobre la rentabilidad del Banco.
- Medición de desempeño y desarrollo de programas de compensación de los funcionarios de las áreas de negocios en función de los distintos tipos de riesgo incurrido y la observancia de las políticas, procedimientos y límites de riesgo.

### Riesgo de mercado

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

Para controlar este riesgo se han establecido límites autorizados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración, los cuales, a su vez, son monitoreados y controlados por la Unidad para la Administración Integral de Riesgo (UAIR). Los límites son determinados tomando en cuenta los requerimientos de posicionamiento de riesgo de mercado, así como la capacidad del Banco de incurrir en dichos riesgos. El Banco estima el Valor en Riesgo (VaR) a través del método de simulación histórica. En este cálculo se incluyen diversos factores de riesgo, como: tasas de interés nacionales y extranjeras, y tipos de cambio cuyas series de tiempo por cada factor de riesgo es de 2 años. El nivel de confianza utilizado es de 98% y el horizonte de tenencia es de un día. El Banco está dispuesto a tener una exposición de riesgo de mercado máxima de £1,060,000 de libras esterlinas. El Banco registró un VaR de £599,100 libras esterlinas al cierre del 31 de diciembre 2007 y el VaR promedio durante el año calendario 2007 fue de £597,070 libras esterlinas.

### Riesgo de crédito

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

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

El Banco mide el riesgo de crédito por inventario por tenencia de bonos como el 100% del valor de la operación. En el caso de una operación de reporto, cambios o derivados el riesgo se calcula como un porcentaje o valor fraccional del monto total de la operación, incluyendo tanto el valor actual como el potencial de reemplazo. El valor fraccional resulta de una estimación del costo de cerrar una posición que pudiera quedar abierta debido al incumplimiento de una contraparte, en el momento en que ocurriera éste. Este cálculo considera el plazo del activo y la volatilidad de precios determinada por el área de riesgo de mercado. Finalmente, el riesgo global de cada cliente es medido agregando el total de las operaciones de inventario de valores más el riesgo fraccional.

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

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

#### Riesgo de liquidez

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

El Banco 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. El Banco cumple diariamente el coeficiente de liquidez en dólares que reporta a Banxico.

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

#### Riesgo legal

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

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

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

### Riesgos operativo y tecnológico

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

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

Además la institución cuenta con una aplicación llamada “Incident Capture” en donde lleva el record de los diferentes eventos/casos que a discreción del área de riesgos y auditoría interna generaron menoscabo a la operación o patrimonio de la institución.

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

## NOTA 16 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

Las principales operaciones y saldos por concepto y/o segmento de negocio que refleja el estado de resultados del Banco, se detallan a continuación:

Los principales conceptos que conforman los ingresos por intereses son:

<u>Concepto</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
De disponibilidades	\$ -	\$ -
Por títulos para negociar	54	42
En operaciones de reporto	489	23
Utilidad en cambios por valorización	<u>17</u>	<u>6</u>
	560	71
Actualización	<u>11</u>	<u>1</u>
Total	<u>\$571</u>	<u>\$72</u>

Los gastos por intereses se integran por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
En operaciones de reporto y préstamos en valores	\$481	\$24
Actualización	<u>9</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$490</u>	<u>\$24</u>

El resultado por intermediación se integra como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Resultado por valuación a valor razonable:		
Títulos para negociar	\$ 27	\$ 8
Títulos en operaciones en reporto	6	(1)
Instrumentos financieros derivados	<u>20</u>	<u>-</u>
	53	7
Resultado por compraventa:		
Títulos para negociar	(106)	40
Instrumentos financieros derivados	2	-
Divisas	<u>1</u>	<u>-</u>
	(50)	47
Actualización	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(\$ 51)</u>	<u>\$47</u>

## NOTA 17 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES:

El CINIF emitió, durante los últimos meses de 2007, una serie NIF e Interpretaciones a las NIF (INIF), cuya vigencia será a partir del 1 de enero de 2008, se considera que dichas NIF e INIF, no afectarán sustancialmente la información financiera que presenta la entidad.

NIF B-2 “Estado de flujo de efectivo”: establece las normas generales para la presentación, estructura y elaboración del estado de flujos de efectivo y adecuarse con las disposiciones de la NIF B-10. Sustituye al Boletín B-12 “Estado de cambios en la situación financiera”; asimismo, requiere, entre otros, mostrar los principales conceptos de cobros y pagos en términos brutos, en casos muy específicos se permiten movimientos netos, además, debe mostrarse la conformación del saldo de efectivo.

NIF B-10 “Efectos de la inflación”: establece las reglas para el reconocimiento de los efectos de la inflación con base en el entorno inflacionario del país; asimismo, incorpora, entre otros, los siguientes cambios: i) la posibilidad de elegir entre utilizar el Índice Nacional de Precios al Consumidor y el valor de las UDI, ii) deroga el método de valuación de activos de procedencia extranjera, iii) que el resultado por tenencia de activos no monetarios y el resultado por posición monetaria inicial, se reclasifiquen a los resultados acumulados o se mantenga en el capital contable, sólo los correspondientes a partidas que le dieron origen y que aún no se han reciclado al estado de resultados.

NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”: sustituye al Boletín B-15 vigente y establece, entre otras, la eliminación de las clasificaciones de operación extranjera integrada y de entidad extranjera, los procedimientos para convertir la información financiera de una operación extranjera: i) de la moneda de registro a la funcional, y ii) de la moneda funcional a la de informe; asimismo, permite que cualquier entidad presente sus estados financieros en una moneda de informe diferente a su moneda funcional.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”: sustituye al Boletín D-3 vigente. Los cambios más importantes, entre otros, corresponden a la reducción a un máximo de cinco años para la amortización de las partidas pendientes de amortizar, la incorporación de los efectos del crecimiento salarial en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (anteriormente obligación por beneficios proyectados) y la eliminación del tratamiento contable del pasivo adicional y sus correspondientes contrapartidas como activo intangible y, en su caso, el componente separado de capital contable.

NIF D-4 “Impuesto a la utilidad”: requiere se reconozca el impuesto al activo como un crédito fiscal y, consecuentemente, como un activo por impuesto diferido, se elimina el término de diferencia permanente y requiere que se reclasifique a resultados acumulados el efecto inicial de impuestos diferidos reconocido en el capital contable, a menos de que no se hayan realizado las partidas que le dieron origen.

INIF 6 “Oportunidad en la designación forma de la cobertura”: establece que un instrumento financiero derivado puede ser considerado como tal desde la fecha de su contratación o con posterioridad a ésta, sólo si cumple los nuevos requisitos que establece el párrafo 51.a) del Boletín C-10.

INIF 7 “Aplicación de la utilidad o pérdida integral generada por una cobertura de flujo de efectivo sobre una transacción pronosticada de compra de un activo no financiero”: la INIF modifica los siguientes párrafos del Boletín C-10:

Párrafo 105, para aclarar que el efecto de la cobertura alojado en la utilidad o pérdida integral derivado de transacciones pronosticadas puede capitalizarse en el costo del activo no financiero, cuyo precio está siendo fijado por la cobertura.

Párrafo 106, para indicar que con respecto a todas las coberturas de flujos de efectivo, los montos que han sido reconocidos en el capital contable como parte de la utilidad integral deben reclasificarse a resultados en el mismo periodo o periodos en que el compromiso en firme o la transacción pronosticada los afecten, excepto por los casos tratados en el párrafo 105.

Párrafo 110, en relación con los efectos de coberturas de flujos de efectivo, la ganancia o pérdida acumulada de éstos que haya sido reconocida directamente en el capital contable como parte de la utilidad o pérdida integral deben reconocerse como lo establece el nuevo párrafo 105, ya que se tratan de activos no financieros.

Lorenzo González Bosco  
Director General

Joaquim Gimenes DaSilva  
Director de Finanzas

Rafael Díaz Castillo  
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan Pérez  
Auditor Interno