



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

---

Información financiera correspondiente al tercer trimestre de 2008, que se difunde de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las Casas de Bolsa

---

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

**Septiembre del 2008**  
*(No auditado)*

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

Estados Financieros Consolidados Trimestrales	5
Comentarios sobre los Estados Financieros	11
Índice de Capitalización	12
Indicadores Financieros	13
Composición del Consejo de Administración	14
Notas a los Estados Financieros Consolidados	16
Estados Financieros	27

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 Capital Casa de Bolsa en el sitio de la CNBV [www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

**Barclays Capital Casa de Bolsa**  
**Balance General**

Millones de Pesos Nominales al 30 de Septiembre de 2008

	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>
<b>Activos</b>					
<b>Disponibilidades</b>	-	-	1	2	1
<b>Inversiones en Valores</b>	32	29	26	25	25
Títulos para negociar	32	29	26	25	25
<b>Operaciones con valores y Derivados</b>	-	-	-	-	-
Saldos deudores en operaciones de reporto	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	-	-	-	-	-
Inmuebles mobiliario y equipo	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos	1	-	-	-	-
Otros activos	-	-	1	1	1
<b>Activo Total</b>	<b>33</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>27</b>

## Barclays Capital Casa de Bolsa

### Balance General

Millones de Pesos Nominales al 30 de Septiembre de 2008

	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>
<b>Pasivo y Capital</b>					
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	3	5	3	4	3
ISR y PTU por pagar	-	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3	5	3	4	3
<b>Pasivo Total</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>37</b>
Capital social	37	37	37	37	37
<b>Capital Ganado</b>	<b>(7)</b>	<b>(13)</b>	<b>(12)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>
Reserva de capital	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	(6)	(6)	(13)	(13)	(13)
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	-	-	-	-	-
Resultado neto	(1)	(7)	1	-	-
<b>Capital Contable</b>	<b>29</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>33</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>27</b>

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

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

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

Antonio Villa Ávila  
Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez  
Contador

Mari Carmen Juan Pérez  
Auditor Interno

**Barclays Capital Casa de Bolsa**  
**Estado de Resultados**

Millones de Pesos Nominales al 30 de Septiembre de 2008

	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>
Comisiones y tarifas cobradas	3	3	-	1	-
Comisiones y tarifas pagadas	(1)	1	-	-	-
Ingresos por asesoría financiera	-	-	3	-	-
<b>Resultados por servicios</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ingresos por intereses	-	-	1	-	-
Gastos por intereses	-	-	-	-	-
<b>Resultado por posición monetaria neto</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Margen por intermediación</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	5	1	4	1	-
Gastos de administración y promoción	8	7	3	2	3
<b>Resultado de la operación</b>	<b>(3)</b>	<b>(6)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>
Otros productos	1	-	-	-	3
Otros gastos	-	-	-	-	-
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	<b>(2)</b>	<b>(6)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
ISR y PTU causados	-	-	-	-	-
ISR y PTU diferidos	(2)	-	-	-	-
<b>Resultados antes de participación en subsidiarias</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Utilidad neta subsidiarias	-	-	-	-	-
<b>Resultados por operaciones continuas</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>

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

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

Antonio Villa Ávila  
Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez  
Contador

Mari Carmen Juan Pérez  
Auditor Interno



**Barclays Capital Casa de Bolsa**  
**Estado de Variaciones en el Capital Contable**  
**del 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2008**  
 Millones de Pesos al 30 de Septiembre de 2008

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

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

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

Antonio Villa Ávila  
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez  
 Contador

Mari Carmen Juan  
 Auditor Interno

**Barclays Capital Casa de Bolsa**  
**Estado de Cambios en la Situación Financiera**  
**del 1º de Enero al 30 de Septiembre de 2008**  
 Millones de Pesos al 30 de Septiembre de 2008

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

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

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

Incremento (decremento) en:	
Inversiones en Valores	3
Partidas relacionadas con la operación	(2)
<b>Total de recursos provenientes de la operación</b>	<b>1</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

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

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

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

Antonio Villa Ávila  
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez  
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez  
 Auditor Interno

**Barclays Capital Casa de Bolsa**  
**Comentarios sobre los Estados Financieros**

**Estados de Resultados**

Al 30 de septiembre de 2008, Barclays Capital Casa de Bolsa. S. A de C. V., obtuvo una utilidad de \$0.276.

Durante el 3T obtuvo un resultado de \$-, originado por \$ 3 millones de gastos administrativos y \$3 millones de ingresos por facturación de servicios a empresas del grupo.

**Resultados por servicios**

Durante el 3T de 2008, la Casa de Bolsa no tuvo ingresos por comisiones.

**Margen Financiero**

Los ingresos por intereses ascendieron a \$0.502 durante el tercer trimestre de 2008. Este rubro se encuentra integrado únicamente por los ingresos de operaciones de mercado de dinero en posición propia, principalmente por inversiones en Certificados de la Tesorería de la Federación.

**Gastos de Administración**

Los gastos de administración y promoción ascienden a \$8 millones en septiembre 2008. Los gastos de administración se integran como sigue:

	<u>3T2008</u>
Remuneraciones al personal	4.010
Honorarios	0.260
Cuotas de Inspección	-
Cuotas AMIB	-
Gastos no deducibles	0.016
Impuestos y derechos diversos	0.195
Ahorro para el retiro	-
Teléfono y gastos de comunicación	-
Amortizaciones	0.040
Gastos en Tecnología	0.176
Costo neto del periodo	-
Otros	<u>3.187</u>
<b>Total</b>	<b>7.884</b>

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

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

## Barclays Capital Casa de Bolsa Índice de Capitalización

El índice de capitalización previo de Barclays Capital Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2008 es de 328.38%, es decir, 3,265.45% inferior a lo reportado al 30 de junio de 2008. El índice considera tanto activos en riesgo de crédito como de mercado.

La disminución del el índice de capital contra el trimestre anterior se debe principalmente al incremento del monto de los activos que consumen capital por riesgo de mercado y al incremento del % de coeficiente de riesgo de mercado por pasar los activos de la banda 1 (0.12%) a la 5 (2.22%).

### Barclays Capital Casa de Bolsa

	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>
Capital Básico	28.8	23.3	23.7	23.1	23.4
Capital Complementario	-	-	-	-	-
<b>Capital Neto</b>	<b>28.8</b>	<b>23.3</b>	<b>23.7</b>	<b>23.1</b>	<b>23.4</b>
<b>Activos en Riesgo:</b>					
Riesgo de Crédito	0.8	0.2	0.3	0.2	0.2
Riesgo de Mercado	8.4	7.8	3.6	0.4	6.9
Total	9.3	8.0	3.9	0.6	7.1
<b>Riesgo de Crédito:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	3,504.1	11,130.62	8,377.21	9,655.26	15,308.25
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>3,504.1</b>	<b>11,130.62</b>	<b>8,377.21</b>	<b>9,655.26</b>	<b>15,308.25</b>
<b>Riesgo de Crédito y Mercado:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	310.8	291.59	604.33	3,593.83	328.38
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>310.8</b>	<b>291.59</b>	<b>604.33</b>	<b>3,593.83</b>	<b>328.38</b>

## Barclays Capital Casa de Bolsa Indicadores Financieros

	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>
Solvencia	13.33%	580%	926%	700%	107%
Liquidez	12.67%	580%	893%	675%	858%
Apalancamiento	10%	21%	12%	16.7%	12.9%
ROE	7%	(29%)	3.10%	0.145%	1.2%
ROA	5%	(24%)	2.94%	0.126%	1.1%
Índice Capitalización	310.81%	291.59%	604.33%	3,593.83%	328.38%
MARGEN FINANCIERO/INGRESO TOTAL OPERACIÓN	0.25	0.07	0.12	0.20	0.26
INGRESO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACION	1.33	0.65	0.79	1.01	0.72
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESO TOTAL OPERACIÓN	0.75	1.43	0.81	0.99	1.44
RESULTADO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	0.67	(0.35)	0.23	0.01	0.04

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

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivos circulante.

Donde:

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

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

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

ROE = Resultado Neto / Capital contable

ROA = Resultado Neto / Activos productivos

Donde:

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

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

**No Independientes**

**Propietarios**

José Antonio González Molina (Presidente)

Gerard Sebastien LaRocca

Joaquim Francisco Tadeu Gimenes da Silva

Jorge Luís Peón Segura

**Suplentes**

Carlos Fernando Mauleón

Ruben de Celis

Jai Christian Westwood

Thomas John Gavenda

Erin Ashley Mansfield

**Independientes**

**Propietarios**

Rafael Robles Miaja

Marco Aurelio Provencio Muñoz

Francisco Javier Cortés Pardo

**Suplentes**

Manuel Galicia Romero

Alejandro Fuentes Echeverría

Eduardo Enriquez Aguilar

**Comisario**

**Propietario**

José Antonio Quesada Palacios

**Suplente**

Francisco Javier Zúñiga Loredó

**Secretario**

Jorge Luís Peón Segura

**Suplente**

Raúl Arturo Córdova Geirdal

El monto erogado por concepto de compensaciones a los principales funcionarios de la Institución al tercer trimestre de 2008 asciende a \$48.557.

Historia Curricular de los Consejeros:

	<b>Puesto Actual</b>	<b>Puesto Anterior</b>
José Antonio González Molina	Barclays Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México. Director General Banco. Octubre 2005 a la fecha.	Allen Global Advisors LLC. Junio 2006. Septiembre 2005.
Gerard Sebastien LaRocca	Barclays Capital. Chief Administrative Officer Americas. Noviembre 1998 a la fecha.	Salomon Brothers. Managing Director. Abril 1989 a Noviembre 1998.
Joaquim Francisco Tadeu Gimenes da Silva	Servicios Barclays, S.A. de C.V. Director de Finanzas. Septiembre 2006 a la fecha.	Bank Of America. Director de Finanzas. Octubre 2004 a Agosto 2006.
Jorge Luís Peón Segura	Servicios Barclays, S.A. de C.V. Director Legal. Julio 2007 a la fecha.	Grupo Financiero Santander. Julio 1997 a Junio 2007.
Carlos Fernando Mauleón Ruben de Celis	Barclays Capital. Managing Director. Junio 2001 a la fecha.	-
Jai Christian Westwood	Barclays Capital. Director Country Management Americas. Abril 1999 a la fecha.	Salomon Smith Barney. Assistant Vice President. Noviembre 1997 a Abril 1999.
Thomas John Gavenda	Barclays Capital. Finance Director. Junio 2007 a la fecha.	Evercore Partners Inc. Controller. Diciembre 2005 a Junio 2007.
Erin Ashley Mansfield	Barclays Capital. Director of Compliance Americas. Mayo 2003 a la fecha.	Goldman Sachs. Enero 1986 a Abril 2003.
Rafael Robles Miaja	Galicia y Robles, S. C. Socio Fundador. 1994 a la fecha.	Santamarina y Steta, S.C. 1985 a 1994.
Marco Aurelio Provencio Muñoz	PROA Mensaje y Comunicación, S.A. de C.V. Presidente Ejecutivo, Director General y Socio Fundador. Marzo 2002 a la fecha.	Presidencia de la República. Director General de Comunicación Social y Vocero. Abril 2000 a Noviembre 2000.
Francisco Javier Cortés Pardo	FJCP y Asoc. S. C. Socio. 2004 a la fecha.	Grupo Financiero Scotiabank. Inverlat. C.F.O. 1998 a 2004.
Manuel Galicia Romero	Galicia y Robles, S. C. Socio Fundador. Abril 1994 a la fecha.	-
Alejandro Fuentes Echeverría	AFE Empresarial, S. C. Socio Fundador. Febrero 2003 a la fecha.	BBVA Bancomer. Director General. Adjunto de la Banca de Empresas. 2001 a 2003.
Eduardo Enriquez Aguilar	FJCP y Asoc. S. C. Socio. Enero 2004 a la fecha.	Sistemas Globales de Valor Agregado. Consultor. Mayo 2003 a Enero 2004.
José Antonio Quesada Palacios	Pricewaterhouse Coopers, S.C. Socio de Auditoría. Junio 1986 a la fecha.	-
Francisco Javier Zúñiga Loredo	Pricewaterhouse Coopers, S.C. Socio de Auditoría. Julio 2004 a la fecha.	Pricewaterhouse Coopers. Gerente Señor. Julio 1996 a Junio 2004.
Raúl Arturo Córdova Geirdal	Servicios Barclays, S.A. de C.V. Director de Riesgo y Crédito. Enero 2006 a la fecha.	Credit Suisse First Boston. Junio 2006 a Diciembre 2005

## **Barclays Capital Casa de Bolsa**

### **Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2008**

Millones de Pesos, excepto número de acciones

#### **MERCADO OBJETIVO Y MISION DE LA INSTITUCIÓN**

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

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

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

#### **POLITICAS CONTABLES Y DE PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS**

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 las Casas de Bolsa.

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.

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 la Casa de Bolsa 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 30 de septiembre de 2008 la compañía sólo mantiene en posición títulos clasificados en la categoría de títulos para negociar, que inicialmente se registran a su costo de adquisición más los rendimientos que generan calculados conforme al método de interés imputado o línea recta, según corresponda, los cuales se reconocen



como realizados en el estado de resultados conforme se devengan y posteriormente se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

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

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

- d. 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 30 de septiembre de 2008, no cuenta con activos a largo plazo por lo que la Administración considera que no requiere dicho estudio.
- e. 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.

La Casa de Bolsa 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.

- f. Los pasivos a cargo de la Casa de Bolsa 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.
- g. 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.

Hasta el 30 de noviembre de 2007 el Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido se registró 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, dicho impuesto fue cancelado ya que de acuerdo a las proyecciones de la Compañía se previó que a partir de 2008 cause el Impuesto Empresarial a Tasa Única. Al 30 de septiembre de 2008, no se ha registrado impuesto diferido por el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU).

- h. El capital social y la utilidad (pérdida) del ejercicio representan el valor de dichos conceptos en términos de poder adquisitivo a diciembre de 2007, y se determinaba aplicando a los importes históricos factores derivados de las UDI. En enero de 2008, entró en vigor la nueva NIIF, Efectos de la Inflación la cual menciona las nuevas normas para el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros de las entidades considerando el entono económico inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores igual o superior que el 26%) y no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores inferior que el 26%). Para el ejercicio 2008, se considera que el entono económico es no inflacionario y no se reconocerán los efectos de inflación.
- i. La pérdida integral está representada por la pérdida neta, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, y se actualizaba hasta diciembre de 2007 aplicando factores derivados de las UDI.

- j. 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.

#### INTEGRACIÓN DE RUBROS

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

#### DISPONIBILIDADES

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

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

#### INVERSIONES EN VALORES

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

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>
CETES	31.528	28.993	25.971	24.957	25.055
<b>Total</b>	<b>31.528</b>	<b>28.993</b>	<b>25.971</b>	<b>24.957</b>	<b>25.055</b>

#### OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>
Impuestos a favor	-	-	0.025	-	0.088
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.025</b>	<b>-</b>	<b>0.088</b>

#### OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>
Provisiones para obligaciones diversas	2.487	4.656	2.788	3.614	2.850
Impuesto por pagar	0.084	0.180	0.099	0.271	0.124
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	-	0.092	0.092	0.092	0.092
Acreeedores diversos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.571</b>	<b>4.928</b>	<b>2.979</b>	<b>3.977</b>	<b>3.066</b>

## CAPITAL CONTABLE

El capital social al 30 de septiembre de 2008 está integrado como se muestra a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (miles pesos)</u>
Acciones de la Serie "F"	34,439,999	\$34,440
Acciones de la Serie "B"	1	-
Capital social pagado histórico	34,440,000	\$34,440
Incremento por actualización		<u>2.280</u>
Capital social al 30 de septiembre de 2008		<u>\$36,720</u>

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad, las acciones de la Serie "F" únicamente podrán ser adquiridas por Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V., y las acciones de la Serie "B" serán de libre suscripción, confieren a sus tenedores los mismos derechos y deben pagarse íntegramente en efectivo al momento de su suscripción. Las utilidades retenidas de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas de la Casa de Bolsa hasta que los dividendos no sean decretados y cobrados.

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

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

## IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

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

## OTROS PRODUCTOS (GASTOS)

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

## EVENTOS SUBSECUENTES

No existen eventos subsecuentes a reportar.

## CONVENIO DE RESPONSABILIDADES

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

## FUENTES DE LIQUIDEZ

Las fuentes de liquidez provienen del capital.

## POLITICA DE DIVIDENDOS

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

## POLITICA DE LA TESORERIA

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

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

## CONTROL INTERNO

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

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

La estructura comprende la integración de un Consejo de Administración, bajo el cual se establecen los objetivos, las políticas 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. El Comité a su vez delega en la Unidad de Administración Integral de Riesgo, la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgo, asimismo le confiere facultades para autorizar desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al propio Consejo de Administración sobre dichas desviaciones.

Relación de los comités de la institución:

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

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

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

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

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

## OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos con partes relacionadas:

	<u>3T2008</u>
Ingresos	1.332
Gastos	0.372

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

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

## POLITICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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 (en adelante Grupo), con objeto de lograr una adecuada administración de riesgos.

A continuación se describen las acciones que el Grupo ha realizado para administrar los riesgos en los que incurre por su operación, y en particular en relación a riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez para todos los portafolios de Barclays Bank Mexico S.A, y Barclays Capital Casa de Bolsa S.A. de C.V., de conformidad con los requerimientos establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de valores.

Descripción global de políticas y procedimientos:

El Grupo 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 Grupo 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 Grupo.
- Monitoreo de riesgos efectuado por unidades independientes de las áreas de negocios que incurren en los riesgos.
- Evaluación continua del riesgo del Grupo 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 Grupo.

- 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. La Casa de Bolsa 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 uso del valor en riesgo promedio con lo que respecta al tercer trimestre de 2008 fue de 611 libras esterlinas, equivalente a 11,947 pesos y el valor en riesgo al 30 de Septiembre 2008 fue de 1,300 libras esterlinas, equivalente a 25,418 pesos, resultante de las inversiones del capital social disponible, en bonos de corto plazo emitidos por el gobierno federal. El límite del Valor en Riesgo no sufrió cambios durante el trimestre y se mantuvo en 27,000 libras esterlinas, equivalente a 527,914 pesos. (El tipo de cambio libra-peso es 19.5524).

#### Riesgo de crédito:

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

El proceso de administración de riesgos de crédito del Grupo 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 Grupo, 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, internamente llamado "Potencial Future Exposure", 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 Grupo constituye reservas sobre su cartera crediticia conforme a las disposiciones vigentes en la materia.

El límite máximo de riesgo de crédito que el Grupo 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 Grupo 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 Grupo y deficiencias en la elaboración y revisión de documentos.

Las políticas del Grupo 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 de las empresas del Grupo.

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 Grupo, 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 Grupo 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.





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

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

Antonio Villa Ávila  
Director General

Joaquim Gimenes da Silva  
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez  
Contador

Mari Carmen Juan Pérez  
Auditor Interno

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

**BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO**  
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008**  
 (Cifras en millones de pesos)

**CUENTAS DE ORDEN**

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

**ACTIVO**

**PASIVO Y CAPITAL**

<b>Disponibilidades</b>	\$	<b>1</b>	<b>Otras Cuentas Por Pagar</b>	\$	<b>3</b>
<b>Inversiones en Valores</b>		<b>25</b>	ISR y PTU Por Pagar	-	
Títulos para Negociar	25		Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	3	
Títulos Disponibles para la Venta	-				
Títulos Conservados a Vencimiento	-				
	-				
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>			<b>TOTAL DE PASIVO</b>	\$	<b>3</b>
Saldos deudores en operaciones de reporte	-				
Operaciones que representan un préstamo con colateral	-		<b>Capital Contable</b>		
Saldos deudores en operaciones de préstamo de valores	-		<b>Capital Contribuido</b>	\$	<b>37</b>
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-		Capital Social	37	
	-		Prima en Venta de Acciones	-	
<b>Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)</b>					
			<b>Capital Ganado</b>		<b>(13)</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>			Reservas de Capital	-	
			Resultado de Ejercicios Anteriores	(13)	
<b>Inversiones Permanentes en Acciones</b>			Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	-	
			Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	
<b>Impuestos Diferidos (Neto)</b>			Resultado por Conversión de Operaciones Extranjeras	-	
			Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	-	
<b>Otros Activos</b>		<b>1</b>	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	-	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1		Por valuación de activo fijo	-	
Otros activos	-		Por valuación de inversiones permanentes en acciones	-	
	-		Ajustes por Obligaciones Laborales al Retiro	-	
			Resultado Neto	-	
			Interés Minoritario	-	
			<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	\$	<b>24</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	\$	<b>27</b>	<b>TOTAL DE PASIVO CAPITAL CONTABLE</b>	\$	<b>27</b>

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

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

El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este estado de contabilidad es el correspondiente al 30 de septiembre de 2008, con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 328.38%, y 15,308.25% sobre activos en riesgo de crédito.

Monto histórico del capital social : \$ 34

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/sites/v/index.jsp?vgnextoid=93dfdf9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCRD>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

JOSE ANTONIO VILLA AVILA  
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA  
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ  
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ  
AUDITOR INTERNO



**BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV**  
**GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO**  
Paseo de la Reforma 505 Piso 41  
Col. Cuauhtemoc México, 06500, DF  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008**  
(Cifras en millones de pesos)

	\$	4
Comisiones y tarifas cobradas	1	
Comisiones y tarifas pagadas	-	
Ingresos por asesoría financiera	3	
<b>Resultado por servicios</b>		<b>4</b>
Utilidad por compraventa	-	1
Ingresos por intereses	1	
Gastos por intereses	-	
Resultado por valuación a valor razonable	-	
Resultado por posición monetaria neto	-	
<b>Margen por intermediación</b>		<b>1</b>
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la Operación</b>		<b>5</b>
Gastos de Administración		8
<b>Resultado de la Operación</b>		<b>(3)</b>
Otros Productos	3	
Otros Gastos	-	
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>		<b>-</b>
ISR y PTU Causados	-	
ISR y PTU Diferidos	-	
<b>Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas</b>		<b>-</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas		-
<b>Resultado antes de Operaciones Descontinuidas</b>		<b>-</b>
Operaciones Descontinuadas		-
<b>Resultado Neto</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>

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

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

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/sites/v/index.jsp?vgnextoid=93dfdf9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCRD>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

JOSE ANTONIO VILLA AVILA  
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA  
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ  
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ  
AUDITOR INTERNO



**BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO**  
PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHEMOC, MEXICO, 06500 D.F.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**  
**DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Actividades de operación</b>	
Resultado neto	\$ -
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:	
Resultado por valuación a valor razonable	-
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	-
Provisiones para obligaciones diversas	-
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:	
Disminución o aumento por operaciones de tesorería (Inversiones en valores)	3
Otros aumentos o disminuciones de partidas relacionadas con la operación	(2)
<b>Recursos generados o utilizados por la operación</b>	<b>1</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Aportación inicial del 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	-
<b>Recursos generados o utilizados en actividades de inversión</b>	<b>-</b>
<b>Aumento de efectivo y equivalentes</b>	<b>1</b>
<b>Efectivo y equivalentes al principio del periodo</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>\$ 1</b>

El presente estado de cambios en la situación financiera se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último

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

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

JOSE ANTONIO VILLA AVILA  
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA  
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ  
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ  
AUDITOR INTERNO

**BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO**  
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008**

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Reservas de capital	Capital ganado							Resultado neto	Total capital contable
	Capital social	Incremento por actualización del capital social pagado	Prima en venta de acciones		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por conversión de operaciones extranjeras	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de activo fijo)	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de inversiones permanentes en acciones)	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios	Ajustes por obligaciones laborales al retiro		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	\$ 34	\$ 3	-	-	\$ (6)	-	-	-	-	-	-	\$ (7)	\$ 24
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>													
Suscripción de acciones													
Capitalización de utilidades													-
Constitución de reservas				-	-								-
Pago de dividendos					-								-
Traspaso resultados de ejercicios anteriores					(7)							7	-
Total	-	-	-	-	(7)	-	-	-	-	-	-	7	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Utilidad integral													
-Perdida neta del ejercicio												-	-
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta													-
-Resultado por conversión de operaciones extranjeras													-
-Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable													-
-Resultado por tenencia de activos no monetarios													-
-Ajustes por obligaciones laborales al retiro													-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2008</b>	\$ 34	\$ 3	-	-	\$ (13)	-	-	-	-	-	-	\$ -	\$ 24

El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último

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

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

JOSE ANTONIO VILLA AVILA  
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA  
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ  
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ  
AUDITOR INTERNO