

Anexo 4

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES

Bancos de clientes	11	
Liquidación de operaciones de clientes	<u>(7)</u>	4

VALORES DE CLIENTES

Valores de clientes recibidos en custodia	171,792	
Valores y documentos recibidos en garantía	<u>1,498</u>	173,290

OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES

Operaciones de reporte de clientes	34,670	
Operaciones de préstamo de valores de clientes	118	
Fideicomisos administrados	<u>83</u>	34,871

TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS

208,165

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

CUENTAS DE REGISTRO PROPIAS

Valores de la sociedad entregados en custodia	-	
Valores gubernamentales de la sociedad en custodia	-	
Activos y pasivos contingentes	4,155	
Efectivo, valores y documentos recibidos en garantía	<u>-</u>	4,155

OPERACIONES DE REPORTE

Títulos a recibir por reporte (Menos)	45,985	
Acreedores por reporte	<u>46,045</u>	(60)
Títulos a entregar por reporte (Menos)	22,061	
Deudores por reporte	<u>22,140</u>	(79)
		19

TOTALES POR CUENTA PROPIA

4,174

ACTIVO

DISPONIBILIDADES	70	
INVERSIONES EN VALORES		
Títulos para negociar	4,456	
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS		
Saldos deudores en operaciones de reporte	96	
Valores por recibir en operaciones de préstamo	-	
Operaciones con instrumentos financieros derivados	<u>9</u>	105
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	327	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	166	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	65	
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	28	
OTROS ACTIVOS		
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	<u>94</u>	
TOTAL ACTIVO	<u>5,311</u>	

PASIVO Y CAPITAL

VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR		
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS		
Saldos acreedores en operaciones de reporte	77	
Saldos acreedores en operaciones de préstamo de valores	1	
Operaciones con instrumentos financieros derivados	<u>3,318</u>	3,396
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
I.S.R. y P.T.U. por pagar	153	
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>506</u>	659
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		-
TOTAL PASIVO		<u>4,055</u>
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL CONTRIBUIDO		
Capital social	551	
Prima en venta de acciones	<u>-</u>	551
CAPITAL GANADO		
Reservas de capital	27	
Resultado de ejercicios anteriores	511	
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	
Por valuación de inversiones permanentes en acciones	<u>-</u>	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	
Resultado neto	<u>167</u>	705
TOTAL CAPITAL CONTABLE		<u>1,256</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		<u>5,311</u>

* 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 de 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 capital social histórico asciende a \$ 386 (millones)

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
FINANZAS GRUPO

KEN PFLUGFELDER
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ
SUBDIRECTOR CONTABILIDAD
FINANCIERA

www.scotiabank.com.mx/Quienes/info_coporativa/estados_financieros.asp
www.cnbv.gob.mx/estadistica

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE 2007
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	563	
Comisiones y tarifas pagadas	62	
Ingresos por asesoría financiera	69	570
Ingresos por servicios		570
Utilidad por compraventa	490	
Pérdida por compraventa	(481)	
Ingresos por intereses	6,323	
Gastos por intereses	(6,029)	
Resultado por valuación a valor razonable	(57)	
Resultado por posición monetaria neto (Margen Financiero por Intermediación)	(53)	193
Margen financiero por intermediación		193
Ingresos (egresos) totales de la operación		763
Gastos de administración		587
Resultado de la operación		176
Otros productos	80	
Otros gastos	13	67
Resultado antes de I.S.R. y P.T.U		243
I.S.R y P.T.U causados	155	
I.S.R y P.T.U diferidos	(69)	86
Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas		157
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		10
Resultado antes de operaciones discontinuadas		167
Operaciones discontinuadas		-
Resultado neto		167

" 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 de 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 periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
FINANZAS GRUPO

KEN PFLUGFELDER
DIRECTOR DIVISIONAL AUDITORIA
GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ
SUBDIRECTOR CONTABILIDAD
FINANCIERA

www.scotiabank.com.mx/Quienes/info_coporativa/estados_financieros.asp
www.cnbv.gob.mx/estadística

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de pesos)**

CONCEPTO	Capital Contribuido		Capital Ganado				Total del capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reserva de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de inversiones permanentes en acciones)	Resultado Neto	
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	531	-	18	334	-	166	1,049
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS							
Suscripción de acciones							
Capitalización de utilidades							
Constitución de reservas			8	(8)			-
Pago de dividendos						(166)	-
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				166			-
Otras							
Total	-	-	8	158	-	(166)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL							
Resultado neto						167	167
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					1		1
Ajuste por obligaciones laborales al retiro					(1)		
Otras	20	-	1	19	(1)	-	39
Total	20	-	1	19	-	167	207
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	551	-	27	511	-	167	1,256

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

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

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS
GRUPO

KEN PFLUGFELDER
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ
SUBDIRECTOR CONTABILIDAD FINANCIERA

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Resultado neto	167
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos	
Resultado por valuación a valor razonable	57
Depreciación y amortización	15
Impuestos diferidos	(69)
Provisiones para obligaciones diversas	-
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	(10)
Otras partidas que no generaron o requirieron utilización de recursos	-
Total de partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos	(7)
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación	
Disminución o aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	(2,151)
Disminución o aumento por operaciones con instrumentos financieros derivados	1,321
Disminución o aumento por préstamos de valores	13
Total Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación	(817)
Recursos generados o utilizados por la operación	(657)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Emisión de obligaciones subordinadas	-
Amortización de obligaciones subordinadas	-
Pago de dividendos en efectivo	-
Aportaciones o reembolsos de capital social	-
Disminución o aumento en otras actividades de financiamiento	117
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	117

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición o venta de inmuebles mobiliario y equipo	(6)
Adquisición o venta de inversiones permanentes en acciones	-
Disminución o aumento de cargos o créditos diferidos	15
Disminución o aumento en otras actividades de inversión	351
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	360

DISMINUCIÓN O AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	250
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	70

"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 de 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".

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
FINANZAS GRUPO

KEN PFLUGFELDER
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ
SUBDIRECTOR CONTABILIDAD
FINANCIERA

www.scotiabank.com.mx/Quienes/info_coporativa/estados_financieros.asp
www.cnbv.gob.mx/estadistica