

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

| OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS | | OPERACIONES POR CUENTA PROPIA | |
|--|-----------------------|------------------------------------|---------------------|
| CLIENTES CUENTAS CORRIENTES | | CUENTAS DE REGISTRO PROPIAS | |
| Bancos de clientes | 39 | | 2,934 |
| Liquidación de operaciones de clientes | <u>(35)</u> | 4 | |
| VALORES DE CLIENTES | | OPERACIONES DE REPORTO | |
| Valores de clientes recibidos en custodia | 149,564 | | |
| Valores y documentos recibidos en garantía | <u>1,620</u> | 151,184 | |
| OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES | | Títulos a recibir por reporto | 41,905 |
| Operaciones de reporto de clientes | 37,553 | (Menos) | |
| Operaciones de préstamo de valores de clientes | 96 | Acreedores por reporto | <u>41,913</u> |
| Futuros y contratos adelantados (Contratos adelantados de clientes – monto notional) | 98 | | (8) |
| Fideicomisos administrados | <u>90</u> | Títulos a entregar por reporto | 33,326 |
| | 37,837 | (Menos) | |
| | | Deudores por reporto | <u>33,396</u> |
| | | | 62 |
| TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS | <u>189,025</u> | TOTALES POR CUENTA PROPIA | <u>2,996</u> |

ACTIVO

PASIVO Y CAPITAL

| | | | |
|---|---------------------|--|---------------------|
| DISPONIBILIDADES | 130 | VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR | 1,029 |
| INVERSIONES EN VALORES | | OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS | |
| Títulos para negociar | 4,291 | Saldos acreedores en operaciones de reporto | 43 |
| Títulos disponibles para la venta | <u>130</u> | Saldos acreedores en operaciones de préstamo de valores | 104 |
| | 4,421 | Operaciones con instrumentos financieros derivados | <u>1,751</u> |
| OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS | | OTRAS CUENTAS POR PAGAR | |
| Saldos deudores en operaciones de reporto | 105 | I.S.R. y P.T.U. por pagar | 108 |
| Saldos deudores en operaciones de préstamo de valores | 28 | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | <u>1,171</u> |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados | <u>4</u> | | 1,279 |
| | 137 | IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO) | <u>37</u> |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 713 | TOTAL PASIVO | <u>4,243</u> |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | 160 | CAPITAL CONTABLE | |
| INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES | 5 | CAPITAL CONTRIBUIDO | |
| IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO) | - | Capital social | 551 |
| OTROS ACTIVOS | | CAPITAL GANADO | |
| Otros activos, cargos diferidos e intangibles | <u>94</u> | Reservas de capital | 35 |
| | 94 | Resultado de ejercicios anteriores | 670 |
| | | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 47 |
| | | Resultado neto | <u>114</u> |
| | | | 866 |
| TOTAL ACTIVO | <u>5,660</u> | TOTAL CAPITAL CONTABLE | <u>1,417</u> |
| | | TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | <u>5,660</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 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 DE FINANZAS Y
ADMINISTRACION

KEN PFLUGFELDER
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ
SUBDIRECTOR CONTABILIDAD
FINANCIERA

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de pesos)

| | | |
|---|-----------|------------|
| Comisiones y tarifas cobradas | 452 | |
| Comisiones y tarifas pagadas | 40 | |
| Ingresos por asesoría financiera | <u>66</u> | <u>478</u> |
| Ingresos por servicios | | 478 |
| Utilidad por compraventa | 342 | |
| Pérdida por compraventa | (447) | |
| Ingresos por intereses | 4,065 | |
| Gastos por intereses | (3,873) | |
| Resultado por valuación a valor razonable | <u>84</u> | <u>171</u> |
| Margen financiero por intermediación | | 171 |
| Ingresos (egresos) totales de la operación | | 649 |
| Gastos de administración | | <u>448</u> |
| Resultado de la operación | | 201 |
| Otros productos | | <u>62</u> |
| Resultado antes de I.S.R. y P.T.U | | 263 |
| I.S.R y P.T.U causados | 118 | |
| I.S.R y P.T.U diferidos | <u>38</u> | <u>156</u> |
| Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas | | 107 |
| Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas | | <u>7</u> |
| Resultado antes de operaciones discontinuadas | | 114 |
| Resultado Neto | | 114 |

" 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 DE FINANZAS Y ADMINISTRACION | KEN PFLUGFELDER DIRECTOR DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO | GORDON MACRAE DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO | FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ SUBDIRECTOR CONTABILIDAD FINANCIERA |
|---|---|---|--|--|

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
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 VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(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 valuación de títulos disponibles para la venta | Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de inversiones permanentes en acciones) | Resultado Neto | |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2007 | 551 | - | 27 | 511 | - | - | 167 | 1,256 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | | |
| Suscripción de acciones | | | | | | | | - |
| Capitalización de utilidades | | | | | | | | - |
| Constitución de reservas | | | 8 | (8) | | | | - |
| Pago de dividendos | | | | | | | | - |
| Traspaso de resultados de ejercicios anteriores | | | | 167 | | | (167) | - |
| Otros Movimientos | | | | | | | | - |
| Total | - | - | 8 | 159 | - | - | (167) | - |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | |
| Utilidad Integral | | | | | | | | |
| -Resultado neto | | | | | | | 114 | 114 |
| -Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | | | | | 47 | | | 47 |
| -Resultado por conversión de operaciones extranjeras | | | | | | | | |
| -Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable | | | | | | | | |
| -Resultado por tenencia de activos no monetarios | | | | | | | | |
| -Ajuste por obligaciones laborales al retiro | | | | | | | | |
| -Otros Movimientos | | | | | | | | |
| Total | - | - | - | - | 47 | - | 114 | 161 |
| Saldo al 30 de Septiembre de 2008 | 551 | - | 35 | 670 | 47 | - | 114 | 1,417 |

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

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

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS Y
ADMINISTRACION

KEN PFLUGFELDER
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ
SUBDIRECTOR CONTABILIDAD FINANCIERA

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
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 CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008
(Cifras en millones de pesos)

| | |
|---|--------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | |
| Resultado neto | 114 |
| Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos | |
| Resultado por valuación a valor razonable | (84) |
| Depreciación y amortización | 9 |
| Impuestos diferidos | 38 |
| Provisiones para obligaciones diversas | - |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas | (7) |
| 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 | (44) |
| Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación | |
| Disminución o aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores) | 1,160 |
| Disminución o aumento por operaciones con instrumentos financieros derivados | (1,567) |
| Disminución o aumento por préstamos de valores | 98 |
| Total Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación | (309) |
| Recursos generados o utilizados por la operación | (239) |
| 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 | 620 |
| Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento | 620 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | |
| Adquisición o venta de inmuebles mobiliario y equipo | (2) |
| Adquisición o venta de inversiones permanentes en acciones | 67 |
| Disminución o aumento de cargos o créditos diferidos | (1) |
| Disminución o aumento en otras actividades de inversión | (386) |
| Recursos generados o utilizados en actividades de inversión | (322) |
| DISMINUCIÓN O AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES | 60 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 70 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 130 |

"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 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 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 DE FINANZAS Y ADMINISTRACION | KEN PFLUGFELDER DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO | GORDON MACRAE DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO | FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ SUBDIRECTOR CONTABILIDAD FINANCIERA |
|---|---|--|--|--|

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica