

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA,  
S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Con el Dictamen de los Comisarios y el  
Informe de los Auditores Independientes)

## **Dictamen de los Comisarios**

A la Asamblea de Accionistas  
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat:

En nuestro carácter de Comisarios y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa), rendimos a ustedes nuestro dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información contenida en los estados financieros que se acompañan, la que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el año terminado el 31 de diciembre de 2009.

Hemos asistido a las asambleas de accionistas y juntas del consejo de administración a las que hemos sido convocados y hemos obtenido, de los directores y administradores, la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideramos necesario examinar. Asimismo, hemos revisado el balance general de la Casa de Bolsa que incluye las cuentas de orden provenientes de operaciones efectuadas por cuenta propia y de clientes, al 31 de diciembre de 2009 y sus correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, los cuales son responsabilidad de la administración de la Casa de Bolsa. Nuestra revisión ha sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, la Casa de Bolsa está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) para las casas de bolsa en México, que siguen en lo general las normas de información financiera mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. Dichos criterios de contabilidad incluyen reglas particulares de valuación y presentación, que en algunos casos, difieren de las citadas normas, como se explica en los incisos (d), (u) y (v) de la nota 2 a los estados financieros.

Durante el año 2009, se efectuaron los cambios a los criterios de contabilidad aplicables a las casas de bolsa en México emitidos por la Comisión, que se mencionan en la nota 3 a los estados financieros, por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 se presentan de manera comparativa, y por tal efecto fueron reclasificados para conformarlos con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y por el año terminado en esa fecha.

(Continúa)

Asimismo como se menciona en la nota 3 a los estados financieros, a partir del 1o. de mayo de 2009, entró en vigor el criterio D-4 “Estado de flujos de efectivo” dejando sin efecto al criterio anterior D-4 “Estado de cambios en la situación financiera”, por lo que a partir de esa fecha, y en forma prospectiva, la Casa de Bolsa presenta el estado de flujos de efectivo, por lo que este estado y el de cambios en la situación financiera no se presentan en forma comparativa de acuerdo a las disposiciones contables.

En nuestra opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Casa de Bolsa y considerados por los administradores para preparar los estados financieros presentados por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes en las circunstancias, y excepto por los cambios contables revelados en la nota 3 y mencionadas en los dos párrafos anteriores, han sido aplicados en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera incluyendo las cuentas de orden provenientes de operaciones efectuadas por cuenta propia y de clientes de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión para las casas de bolsa en México.

Atentamente,

C.P.C. Guillermo García-Naranjo A.  
Comisario Propietario de las Acciones  
Serie “F”

C.P.C. Jorge Evaristo Peña Tapia  
Comisario Propietario de las Acciones  
Serie “B”

México, D. F. a 15 de febrero de 2010.

## **Informe de los Auditores Independientes**

Al Consejo de Administración y a los Accionistas  
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat:

(Cifras en millones de pesos)

Hemos examinado los balances generales que incluyen las cuentas de orden provenientes de operaciones efectuadas por cuenta propia y de clientes de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa) al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los estados de resultados y de variaciones en el capital contable, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas y los estados de flujos de efectivo, y de cambios en la situación financiera, por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Casa de Bolsa. 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 los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en 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 explica en la nota 2 a los estados financieros, la Casa de Bolsa está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) para las casas de bolsa en México, que siguen en lo general las normas de información financiera mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares de valuación y presentación, que en algunos casos, difieren de las citadas normas, como se explica en los incisos (d), (u) y (v) de la nota 2 a los estados financieros.

(Continúa)

Durante el año 2009, se efectuaron los cambios a los criterios de contabilidad aplicables a las casas de bolsa en México emitidos por la Comisión, que se mencionan en la nota 3 a los estados financieros, por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, se presentan de manera comparativa, por tal efecto fueron reclasificados para conformarlos con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y por el año terminado en esa fecha.

Asimismo como se menciona en la nota 3 a los estados financieros, a partir del 1o. de mayo de 2009, entró en vigor el criterio D-4 "Estado de flujos de efectivo" dejando sin efecto al criterio anterior D-4 "Estado de cambios en la situación financiera", por lo que a partir de esa fecha, y en forma prospectiva, la Casa de Bolsa presenta el estado de flujos de efectivo, por lo que este estado y el estado de cambios en la situación financiera no se presentan en forma comparativa de acuerdo a las disposiciones contables; asimismo en el ejercicio 2008 se aplican los criterios de contabilidad señalados en la nota 4 a los estados financieros.

Como se menciona en las notas 1c y 16 a los estados financieros, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, la Casa de Bolsa reconoció una provisión con cargo a los resultados de dicho ejercicio por \$79, con respecto a operaciones con valores con terceros. Dicha provisión fue cancelada durante el ejercicio 2009, y paralelamente se reconoció la pérdida asociada al reconocimiento del valor razonable de los títulos recibidos.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera incluyendo las cuentas de orden provenientes de operaciones efectuadas por cuenta propia y de clientes de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su capital contable por los años terminados en esas fechas, y los flujos de efectivo y los cambios en su situación financiera, por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión para las casas de bolsa en México, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Jorge Orendain Villacampa

15 de febrero de 2010.

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Balances Generales, continuación

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Millones de pesos, excepto capital social histórico)

| <b>Activo</b>                                     | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> | <b>Pasivo y Capital Contable</b>  | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|---|--------------------|--------------------|
| Disponibilidades (notas 5 y 12)                   | \$ 96              | 1,332              | Acreedores por reporto (notas 3c y 6)                                     | \$ 9,612           | 11,982             |
| Cuentas de margen (derivados)                     | 39                 | 40                 | Colaterales vendidos o dados en garantía:<br>Préstamo de valores (nota 7) | 132                | 96                 |
| Inversiones en valores (nota 6):                  |                    |                    | Derivados (nota 8):   |                    |                    |
| Títulos para negociar                             | 11,073             | 13,705             | Con fines de negociación  | 293                | 1,781              |
| Títulos disponibles para la venta                 | 236                | 144                |   |                    |                    |
|   | 11,309             | 13,849             | Otras cuentas por pagar:  |                    |                    |
| Deudores por reporto (notas 3c y 7)               | 7                  | 9                  | Impuestos a la utilidad por pagar   | 24                 | 33                 |
| Derivados (nota 8):                               |                    |                    | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar             | 35                 | 35                 |
| Con fines de negociación                          | 21                 | 2                  | Acreedores por liquidación de operaciones                                 | 172                | 58                 |
| Cuentas por cobrar, neto (nota 12)                | 328                | 158                | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 11)                   | 255                | 313                |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 9)     | 156                | 163                |   | 486                | 439                |
| Inversiones permanentes (nota 10)                 | 3                  | 3                  | Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 14)                                 | -                  | 4                  |
| Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 14)         | 37                 | -                  | Total pasivo  | 10,523             | 14,302             |
| Otros activos (nota 11)                           |                    |                    | Capital Contable (nota 13):   |                    |                    |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 95                 | 92                 | Capital contribuido:  |                    |                    |
|   |                    |                    | Capital social  | 551                | 551                |
|   |                    |                    | Capital ganado:   |                    |                    |
|   |                    |                    | Reservas de capital   | 37                 | 35                 |
|   |                    |                    | Resultado de ejercicios anteriores  | 703                | 670                |
|   |                    |                    | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta              | 99                 | 55                 |
|   |                    |                    | Resultado neto  | 178                | 35                 |
|   |                    |                    |   | 1,017              | 795                |
|   |                    |                    | Total capital contable  | 1,568              | 1,346              |
|   |                    |                    | Compromisos y contingencias (nota 16)                                     |                    |                    |
| <b>Total activo</b>                               | <b>\$ 12,091</b>   | <b>15,648</b>      | <b>Total pasivo y capital contable</b>                                    | <b>\$ 12,091</b>   | <b>15,648</b>      |

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de \$386,033,107."

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon 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 las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

\_\_\_\_\_  
Gonzalo Rojas Ramos  
Director General

\_\_\_\_\_  
Diego M. Pisinger Alter  
Director General Adjunto  
Finanzas e Inteligencia de Negocio

\_\_\_\_\_  
Ken Pflugfelder  
Director Divisional  
Auditoría Grupo

\_\_\_\_\_  
Gordon Macrae  
Director  
Contabilidad Grupo

\_\_\_\_\_  
Francisco López Chávez  
Subdirector  
Contabilidad Financiera

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Balances Generales

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Millones de pesos)

**Cuentas de orden**

|   | <u>2009</u>       | <u>2008</u>    |  | <u>2009</u>      | <u>2008</u>   |
|---|-------------------|----------------|--|------------------|---------------|
| <b>Operaciones por cuenta de terceros</b>     |                   |                | <b>Operaciones por cuenta propia</b>           |                  |               |
| Cuentas corrientes:                           |                   |                | Activos y pasivos contingentes                 | \$ 1,590         | 1,641         |
| Bancos de clientes                            | \$ 67             | 28             |  |                  |               |
| Liquidación de operaciones de clientes        | 89                | 29             | Colaterales recibidos por la entidad (nota 3): |                  |               |
| Otras cuentas corrientes                      | <u>1</u>          | <u>-</u>       | Deuda gubernamental (nota 15)                  | 26,271           | 33,994        |
|   | <u>157</u>        | <u>57</u>      | Instrumentos de patrimonio neto                | <u>240</u>       | <u>172</u>    |
|   |                   |                |  | <u>26,511</u>    | <u>34,166</u> |
| Operaciones en custodia:                      |                   |                | Colaterales recibidos y vendidos o entregados  |                  |               |
| Valores de clientes recibidos en custodia     |                   |                | en garantía por la entidad (notas 3c y 15):    |                  |               |
| (nota 15)                                     | <u>164,315</u>    | <u>148,150</u> | Deuda gubernamental                            | 26,271           | 33,994        |
|   |                   |                | Instrumentos de patrimonio neto                | <u>133</u>       | <u>96</u>     |
| Operaciones por cuenta de clientes:           |                   |                |  | <u>26,404</u>    | <u>34,090</u> |
| Operaciones de reporto por cuenta de          |                   |                |  |                  |               |
| clientes (nota 15)                            | 34,058            | 44,391         |  |                  |               |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta  |                   |                |  |                  |               |
| de clientes                                   | 87                | 35             |  |                  |               |
| Colaterales entregados en garantía por cuenta |                   |                |  |                  |               |
| de clientes (nota 15)                         | 1,724             | 1,622          |  |                  |               |
| Operaciones de compra de derivados:           |                   |                |  |                  |               |
| De futuros y contratos adelantados de         |                   |                |  |                  |               |
| clientes (monto nocional)                     | 75                | 23             |  |                  |               |
| Fideicomisos administrados                    | <u>117</u>        | <u>96</u>      |  |                  |               |
|   | <u>36,061</u>     | <u>46,167</u>  |  |                  |               |
| Totales por cuenta de terceros                | \$ <u>200,533</u> | <u>194,374</u> | Totales por la casa de bolsa                   | \$ <u>54,505</u> | <u>69,897</u> |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Millones de pesos)

|   | <u>2009</u>          | <u>2008</u>         |
|---|----------------------|---------------------|
| Comisiones y tarifas cobradas (nota 12)                     | \$ 501               | 556                 |
| Comisiones y tarifas pagadas (nota 12)                      | (33)                 | (55)                |
| Ingresos por asesoría financiera (nota 12)                  | <u>74</u>            | <u>82</u>           |
| Resultado por servicios                                     | <u>542</u>           | <u>583</u>          |
| Utilidad por compraventa (nota 6)                           | 515                  | 563                 |
| Pérdida por compraventa (nota 6)                            | (468)                | (613)               |
| Ingresos por intereses (notas 7 y 12)                       | 5,209                | 5,784               |
| Gastos por intereses (notas 7 y 12)                         | (5,011)              | (5,518)             |
| Resultado por valuación a valor razonable (notas 6, 7, y 8) | <u>(99)</u>          | <u>4</u>            |
| Margen financiero por intermediación                        | <u>146</u>           | <u>220</u>          |
| Total de ingresos de la operación                           | 688                  | 803                 |
| Gastos de administración y promoción (nota 12)              | <u>(632)</u>         | <u>(664)</u>        |
| Resultado de la operación                                   | <u>56</u>            | <u>139</u>          |
| Otros productos (notas 1 y 16)                              | 170                  | 72                  |
| Otros gastos (notas 1 y 16)                                 | <u>-</u>             | <u>(79)</u>         |
|   | <u>170</u>           | <u>(7)</u>          |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad                  | <u>226</u>           | <u>132</u>          |
| Impuestos a la utilidad causados (nota 14)                  | (106)                | (105)               |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos) (nota 14)         | <u>58</u>            | <u>1</u>            |
|   | <u>(48)</u>          | <u>(104)</u>        |
| Resultado antes de participación en asociadas               | 178                  | 28                  |
| Participación en el resultado de asociadas (nota 10)        | <u>-</u>             | <u>7</u>            |
| Resultado neto  | \$ <u><u>178</u></u> | \$ <u><u>35</u></u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon 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 los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

\_\_\_\_\_  
Gonzalo Rojas Ramos  
Director General

\_\_\_\_\_  
Diego M. Pisinger Alter  
Director General Adjunto  
Finanzas e Inteligencia de Negocio

\_\_\_\_\_  
Ken Pflugfelder  
Director Divisional  
Auditoría Grupo

\_\_\_\_\_  
Gordon Macrae  
Director  
Contabilidad Grupo

\_\_\_\_\_  
Francisco López Chávez  
Subdirector  
Contabilidad Financiera



SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Millones de pesos)

|  | <u>Capital social</u> | <u>Reservas de capital</u> | <u>Resultado de ejercicios anteriores</u> | <u>Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta</u> | <u>Resultado neto</u> | <u>Total capital contable</u> |
|--|-----------------------|----------------------------|---|---|-----------------------|-------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2007  | \$ 551                | 27                         | 511                                       | -   | 167                   | 1,256                         |
| <b>Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:</b>                                 |                       |                            |   |   |                       |                               |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior  | -                     | 8                          | 159                                       | -   | (167)                 | -                             |
| <b>Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral (nota 13b):</b>                 |                       |                            |   |   |                       |                               |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto diferido por \$34 | -                     | -                          | -   | 55  | -                     | 55                            |
| Resultado neto   | -                     | -                          | -   | -   | 35                    | 35                            |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008  | 551                   | 35                         | 670                                       | 55  | 35                    | 1,346                         |
| <b>Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:</b>                                 |                       |                            |   |   |                       |                               |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior  | -                     | 2                          | 33  | -   | (35)                  | -                             |
| <b>Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral (nota 13b):</b>                 |                       |                            |   |   |                       |                               |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto diferido por \$32 | -                     | -                          | -   | 44  | -                     | 44                            |
| Resultado neto   | -                     | -                          | -   | -   | 178                   | 178                           |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009  | \$ 551                | 37                         | 703                                       | 99  | 178                   | 1,568                         |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon 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 los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Gonzalo Rojas Ramos  
Director General

Diego M. Pisinger Alter  
Director General Adjunto  
Finanzas e Inteligencia de Negocio

Ken Pflugfelder  
Director Divisional  
Auditoría Grupo

Gordon Macrae  
Director  
Contabilidad Grupo

Francisco López Chávez  
Subdirector  
Contabilidad Financiera

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Millones de pesos)

|   |                     |
|---|---------------------|
| Resultado neto  | \$ <u>178</u>       |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:   |                     |
| Perdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento | 122                 |
| Depreciaciones y amortizaciones   | 17                  |
| Provisiones   | (45)                |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos  | (44)                |
| Otros   | <u>(23)</u>         |
|   | <u>27</u>           |
| Actividades de operación:   |                     |
| Cambio en cuentas de margen   | 1                   |
| Cambio en inversiones en valores  | 2,511               |
| Cambio en deudores por reporto  | 2                   |
| Cambio en derivados (activo)  | (13)                |
| Cambio en otros activos operativos  | (174)               |
| Cambio en acreedores por reporto  | (2,370)             |
| Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía  | 36                  |
| Cambio en derivados (pasivo)  | (1,488)             |
| Cambio en otros pasivos operativos  | <u>63</u>           |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación  | (1,432)             |
| Actividades de inversión:   |                     |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo   | (3)                 |
| Pagos por adquisición de activos intangibles  | <u>(6)</u>          |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión  | (9)                 |
| Disminución neta de efectivo  | (1,236)             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo   | <u>1,332</u>        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo  | \$ <u><u>96</u></u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El presente estado de flujos de efectivo, 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 todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas 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 flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

\_\_\_\_\_  
Gonzalo Rojas Ramos  
Director General

\_\_\_\_\_  
Diego M. Pisinger Alter  
Director General Adjunto  
Finanzas e Inteligencia de Negocio

\_\_\_\_\_  
Ken Pflugfelder  
Director Divisional  
Auditoría Grupo

\_\_\_\_\_  
Gordon Macrae  
Director  
Contabilidad Grupo

\_\_\_\_\_  
Francisco López Chávez  
Subdirector  
Contabilidad Financiera

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Millones de pesos)

|   |                        |
|---|------------------------|
| Actividades de operación:   |                        |
| Resultado neto  | \$ 35                  |
| Partidas aplicadas a resultados que no requirieron (generaron) recursos:                                |                        |
| Depreciación y amortización   | 12                     |
| Resultado por valuación a valor razonable   | (4)                    |
| Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos                    | (2)                    |
| Participación en los resultados de asociadas, neto  | (7)                    |
| Otras partidas aplicadas a resultados que no utilizaron recursos  | <u>79</u>              |
| Recursos generados por la operación   | 113                    |
| Variaciones en partidas relacionadas con la operación:  |                        |
| Inversiones en valores  | 2,845                  |
| Operaciones de reperto y préstamo de valores  | 34                     |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados  | <u>(1,567)</u>         |
| Recursos generados por actividades de operación   | <u>1,425</u>           |
| Recursos utilizados en actividades de financiamiento mediante la disminución en otras cuentas por pagar | <u>(295)</u>           |
| Actividades de inversión:   |                        |
| Disminución en otras cuentas por cobrar   | 156                    |
| Aumento en inmuebles, mobiliario y equipo   | (6)                    |
| Dividendos recibidos de compañías subsidiarias y asociadas  | 12                     |
| Disminución en otros activos  | <u>1</u>               |
| Recursos generados por actividades de inversión   | <u>163</u>             |
| Aumento de disponibilidades   | 1,293                  |
| Disponibilidades:   |                        |
| Al principio del año  | <u>70</u>              |
| Al final del año  | \$ <u><u>1,363</u></u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"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".

\_\_\_\_\_  
Gonzalo Rojas Ramos  
Director General

\_\_\_\_\_  
Diego M. Pisinger Alter  
Director General Adjunto  
Finanzas e Inteligencia de Negocio

\_\_\_\_\_  
Ken Pflugfelder  
Director Divisional  
Auditoría Grupo

\_\_\_\_\_  
Gordon Macrae  
Director  
Contabilidad Grupo

\_\_\_\_\_  
Francisco López Chávez  
Subdirector  
Contabilidad Financiera

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Millones de pesos)

**(1) Actividad y operaciones sobresalientes-**

***Actividad-***

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa) es una subsidiaria de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. (el Grupo) quien posee el 99.99% de su capital social. El Grupo es a su vez subsidiaria de The Bank of Nova Scotia (BNS) quien posee el 97.3% de su capital social. La Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

***Operaciones sobresalientes-***

**2009**

**(a) *Operaciones con valores***

Al 31 de diciembre de 2008, la Casa de Bolsa reconoció una provisión con cargo a los resultados de dicho ejercicio por \$79, con respecto a operaciones con valores con terceros. Dicha provisión fue cancelada durante el ejercicio 2009, y paralelamente se reconoció la pérdida asociada al reconocimiento del valor razonable de los títulos recibidos.

**2008**

**(b) *Reestructura de la BMV***

La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) llevó a cabo una reestructura corporativa que comprendió, principalmente al Fideicomiso “Asigna, Compensación y Liquidación” F/30430 (Asigna), y a las sociedades S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., (Indeval), MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S. A. de C. V. y Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V. (CCVM).

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El 13 de junio de 2008, la BMV llevó a cabo su Oferta Pública primaria de acciones, adquiriendo la participación accionaria de los tenedores de las entidades mencionadas en el párrafo anterior, mediante las modalidades aplicables a la Casa de Bolsa, que se presentan a continuación:

- a) Adquisición de participaciones a través de un canje en acciones de la nueva BMV;
- b) Cesión de derechos.

La Casa de Bolsa efectuó la transmisión de la acción que poseía de la BMV, de CCVM y de Indeval (con un valor en libros a la fecha de la operación de \$11, \$42 y \$2, respectivamente), recibiendo como contraprestación 14,176,749 acciones de Participaciones Grupo BMV, S. A. de C. V., (Participaciones BMV) sociedad escindida de la reestructura corporativa de la BMV. Las acciones recibidas se registraron como “Títulos disponibles para la venta” a su costo de adquisición y los resultados por valuación a valor razonable se reconocen en el capital contable.

Adicionalmente, la Casa de Bolsa recibió un pago inicial de \$40, correspondiente a la cesión de los derechos económicos de la acción de Indeval, existiendo la posibilidad de recibir un pago complementario en caso de que la Ley del Mercado de Valores sea modificada y permita la tenencia de más de una acción por una persona.

Durante el cierre del ejercicio 2009, no se realizó ninguna modificación a la Ley del Mercado de Valores, por lo que el pago adicional no se recibió.

Las acciones recibidas como contraprestación mencionadas en el párrafo anterior se contabilizaron como “Títulos disponibles para la venta”, reconociendo una valuación en el capital contable al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de \$165 y \$89, respectivamente.

**(c) Contingencias por operaciones con valores-**

Al 31 de diciembre, la Casa de Bolsa reconoció una provisión con cargo a los resultados del ejercicio 2008 por \$79, por el riesgo derivado de operaciones con valores con terceros. Dicha provisión fue cancelada durante el ejercicio 2009.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(2) Resumen de las principales políticas contables-**

**(a) Autorización, bases de presentación y revelación-**

El 15 de febrero de 2010, Gonzalo Rojas Ramos (Director General de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.), Diego M. Pisinger Alter (Director General Adjunto Finanzas e Inteligencia de Negocio), Ken Pflugfelder (Director Divisional Auditoría Grupo), Gordon Macrae (Director Contabilidad Grupo) y Francisco López Chávez (Subdirector de Contabilidad Financiera); autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2009 adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Los estados financieros de la Casa de Bolsa han sido preparados con fundamento en la LMV y de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión para las casas de bolsa en México, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión, siguen en lo general las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF, ver nota 19), e incluyen reglas particulares de valuación, presentación y revelación, que en algunos casos difieren de las citadas normas (ver incisos (d), (u) y (v) de esta nota).

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las casas de bolsa y en segundo término para las instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las NIF, se observará el proceso de supletoriedad, establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto valor de la UDI)

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 rubros importante sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen valuaciones de instrumentos financieros e impuestos diferidos. La volatilidad que han mostrado los mercados de deuda y capitales así como la situación de la economía tanto en México como en el extranjero, pueden originar que los valores en libros de los activos y pasivos difiera de los importes que se obtengan en el futuro por su realización y liquidación. Consecuentemente los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros adjuntos reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de inversiones en valores y reportos, propias y por cuenta de clientes en la fecha en que las operaciones son concretadas independientemente de su fecha de liquidación.

Durante 2009, entraron en vigor los cambios a los criterios de contabilidad aplicables a las casas de bolsa emitidos por la Comisión que se mencionan en la nota 3 “Cambios en políticas contables”, por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha, que se presentan de manera comparativa, fueron reclasificados para conformarlos con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y por el año terminado en esa fecha.

**(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-**

Los estados financieros de la Casa de Bolsa que se acompañan fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad en vigor a la fecha del balance general, los cuales incluyen el reconocimiento a los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores y los índices utilizados para reconocer la inflación, se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

| <u>31 de diciembre de</u> | <u>UDI</u>      | <u>Inflación</u> |                  |
|---------------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                           |                 | <u>Del año</u>   | <u>Acumulada</u> |
| 2009                      | \$ 4.340166     | 3.72%            | 14.55%           |
| 2008                      | 4.184316        | 6.39%            | 15.03%           |
| 2007                      | <u>3.932983</u> | <u>3.80%</u>     | <u>11.27%</u>    |

**(c) Disponibilidades-**

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios en moneda nacional y dólares, así como de operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas.

Los derechos y obligaciones originadas por las ventas y compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro “Otras cuentas por cobrar” y en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, respectivamente.

**(d) Cuentas de margen-**

A partir de 2009, las cuentas de margen asociadas a transacciones con instrumentos financieros derivados celebrados en mercados o bolsas reconocidos, en las cuales se depositan activos financieros destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes, deberán presentarse en un rubro específico en el balance general. El monto de los depósitos corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores que se efectúen durante la vigencia del contrato. Conforme al Boletín C-10 de las NIF, las cuentas de margen antes mencionadas se presentarían dentro del rubro de “Operaciones con instrumentos financieros derivados”.

**(e) Inversiones en valores-**

Comprende acciones, valores gubernamentales y papel bancario, cotizados y no cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención y capacidad de la administración sobre su tenencia.

(Continúa)



**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

***Títulos para negociar-***

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en la fecha de adquisición, los títulos se valúan posteriormente a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, y cuando son enajenados, se reclasifica el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio, como parte del resultado por compraventa.

Los intereses devengados de los títulos de deuda y la utilidad o pérdida en cambios provenientes de inversiones en valores denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda conforme se devengan. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

***Títulos disponibles para la venta-***

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, y que tampoco se tiene la intención o capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen inicialmente como parte de la inversión, los títulos se valúan de igual manera que los títulos para negociar, pero su efecto neto de impuestos diferidos se reconoce en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, que se cancela para reconocerlo en resultados al momento de la venta.

***Deterioro en el valor de un título-***

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

***Operaciones fecha valor-***

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de 4 días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contrapartida es una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza, (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

***Transferencia entre categorías-***

Sólo se podrán efectuar transferencias entre las categorías de títulos conservados a vencimiento hacia títulos disponibles para la venta, siempre y cuando no se tenga la intención de mantenerlos hasta el vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de transferencia se reconoce en el capital contable. En caso de reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta, se podría efectuar únicamente con autorización expresa de la Comisión.

**(f) *Operaciones de reporto-***

De acuerdo con las modificaciones a los criterios contables de la Comisión, aplicados al 31 de diciembre de 2009, las operaciones de reporto se reconocen de acuerdo a lo siguiente:

***Actuando como reportada-***

En la fecha de contratación de la operación de reporto, se reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado que se presenta en el rubro “Acreedores por reporto”, la cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. A lo largo de la vigencia del reporto, la cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo, dentro del rubro de “Gastos por intereses”. Los activos financieros transferidos a la reportadora se reclasifican en el balance general, presentándolos como restringidos, y se siguen valuando de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda al activo.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

***Actuando como reportadora-***

En la fecha de contratación de la operación de reporto, se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado que se presenta en el rubro de “Deudores por reporto”, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. A lo largo de la vigencia del reporto, se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo, dentro del rubro de “Ingresos por intereses”. Los activos financieros que se hubieren recibido como colateral, se registran en cuentas de orden y se valúan a valor razonable.

En caso de que la Casa de Bolsa venda el colateral o lo otorgue en garantía, se reconocen los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando la Casa de Bolsa actúa como reportada, y se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

Los valores reportados a recibir o a entregar, al 31 de diciembre de 2008 y por aquellas operaciones vigentes antes de la aplicación del nuevo criterio, se valuaban a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, y el derecho u obligación por el compromiso de recompra o reventa, incluyendo el premio, al valor presente del precio al vencimiento. Se presentaba en el balance general la sumatoria de los saldos deudores o acreedores una vez realizada la compensación individual entre los valores actualizados de los títulos a recibir o entregar y el compromiso de recompra o reventa de cada operación de reporto. Las operaciones en las que la Casa de Bolsa actuaba como reportada y reportadora con una misma entidad no se compensaban.

Los intereses y premios se incluyen en el margen financiero dentro de los rubros de “Ingresos o gastos por intereses”, según corresponda, las utilidades o pérdidas por compraventa y los efectos de valuación se reflejan en el rubro de “Resultado por intermediación”.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(g) Instrumentos financieros derivados-**

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación y de cobertura; dichos instrumentos sin consideración de su intencionalidad se reconocen a valor razonable.

El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general y el estado de resultados dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

**(h) Préstamo de valores-**

De acuerdo con las modificaciones a los criterios contables de la Comisión, las operaciones de préstamo de valores se reconocen de acuerdo a lo que se menciona a continuación:

***Actuando como prestamista-***

En la fecha de contratación de la operación de préstamo de valores, el valor objeto del préstamo transferido al prestatario se reconoce como restringido, el importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por cobrar que se presenta en el rubro de “Préstamo de valores”. Los activos financieros recibidos como colateral, se reconocen en cuentas de orden dentro del rubro de “Colaterales recibidos por la entidad” y se valúan a su valor razonable.

En el caso de que la Casa de Bolsa, previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores, venda el colateral recibido, se reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario, la cual es medida inicialmente al precio pactado, que posteriormente se valúa a valor razonable. Estas operaciones se presentan en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”. Lo anterior, con excepción de que el colateral sea entregado en garantía en una operación de reporto, para lo cual se registra de acuerdo a lo mencionado en el inciso (f) de esta nota. La diferencia entre el precio recibido y el valor razonable del valor objeto de la operación o de los colaterales recibidos, que en su caso exista en el momento de vender, se presenta en el rubro “Utilidad o pérdida por compraventa”, según corresponda.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

***Actuando como prestataria-***

En la fecha de contratación de la operación de préstamo de valores, el valor objeto del préstamo se reconoce en cuentas de orden en el rubro de “Colaterales recibidos por la entidad” y se valúan a valor razonable, el importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de “Gastos por intereses”, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar que se presenta en el rubro de “Préstamo de valores”. Los activos financieros entregados como colateral, se reconocen como restringidos y se valúan a valor razonable.

En caso de que la Casa de Bolsa venda el valor objeto de la operación, se reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir dicho valor al prestamista, la cual es medida inicialmente al precio pactado, y se valúa posteriormente a valor razonable, dicha valuación se presenta dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”. Lo anterior, con excepción de que el valor objeto de la operación sea entregado en garantía en una operación de reporto, para lo cual se registra de acuerdo a lo mencionado en el inciso (f) de esta nota. La diferencia entre el precio recibido y el valor razonable del valor objeto de la operación o de los colaterales recibidos, que en su caso exista en el momento de vender, se presenta en el rubro “Utilidad o pérdida por compraventa”, según corresponda.

**(i) *Cuentas liquidadoras-***

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reportos, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras son compensados siempre y cuando provengan de la misma naturaleza de la operación, se celebren con la misma contraparte y se liquiden en la misma fecha de vencimiento. Las cuentas liquidadoras se presentan en el rubro de “Cuentas por cobrar, neto” o “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(j) Inmuebles, mobiliario y equipo-**

Los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación se registran originalmente al costo de adquisición, y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron mediante factores derivados del valor de la UDI.

La depreciación y amortización se calculan usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes (nota 9).

La Casa de Bolsa evalúa periódicamente los valores actualizados de los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación es aquel que resulte mayor entre el precio neto de venta y el valor de uso. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Casa de Bolsa reconoce el deterioro con cargo a los resultados del ejercicio para reducirlos a su valor de recuperación.

**(k) Inversiones permanentes-**

Las inversiones en compañías asociadas se valúan por el método de participación. Se considera que una empresa es asociada de la Casa de Bolsa cuando se tiene 10% del poder de voto potencial en caso de que el emisor cotice en bolsa o, 25% si no cotiza en bolsa.

Las inversiones donde no se tiene influencia significativa son clasificadas como otras inversiones las cuales se reconocen a su costo de adquisición. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados.

**(l) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-**

El ISR o IETU y la PTU causados se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El ISR o IETU y PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, así como por las pérdidas fiscales por amortizar y los créditos fiscales no usados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Para determinar si debe ser registrado el ISR diferido o el IETU diferido, se identifica la base sobre la cual se revertirán en el futuro las diferencias que en su caso estén generando impuesto diferido, y se evalúa el nivel de probabilidad de pago o recuperación de cada uno de los impuestos.

**(m) Beneficios a los empleados-**

La Casa de Bolsa tiene un plan de contribución definida para pensiones, en el cual los montos aportados por la Casa de Bolsa se reconocen directamente como gastos en el estado de resultados, dentro del rubro “Gastos de administración”, (ver nota 11).

En adición se tiene establecido un plan que cubre las primas de antigüedad a las que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, y las obligaciones relativas a los planes para los beneficios médicos posteriores al retiro, vales de despensa y el seguro de vida de jubilados.

Para ambos planes se han constituido fideicomisos irrevocables en los que se administran los activos de los fondos.

En el caso de las indemnizaciones, la obligación únicamente se provisiona.

El costo neto del período y los beneficios acumulados por primas de antigüedad, indemnizaciones por causa distinta a reestructuración y beneficios posteriores al retiro, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos efectuados por actuarios independientes del valor presente de estas obligaciones, basados en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés nominales y considerando los sueldos proyectados.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A partir del 1o de enero de 2008, con motivo de la entrada en vigor de la NIF D-3, se estableció un máximo de cinco años (o dentro de la vida laboral promedio remanente, la que resulte menor) para amortizar las partidas pendientes de amortizar correspondientes a servicios pasados.

Las partidas pendientes de amortizar de beneficios por terminación (pasivo o activo de transición, modificaciones al plan, ganancias o pérdidas actuariales netas y carrera salarial) se registran directamente en resultados.

**(n) Otros activos-**

Este rubro incluye principalmente las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autoregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

**(ñ) Actualización del capital social, reservas de capital y resultado de ejercicios anteriores-**

Hasta el 31 de diciembre de 2007, se determinó multiplicando las aportaciones y los resultados acumulados por factores derivados del valor de la UDI, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones y se generaron los resultados hasta el cierre del ejercicio de 2007, fecha en que se cambió a un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación”. Los importes así obtenidos representaron los valores de la inversión de los accionistas.

A partir del ejercicio 2008, la Casa de Bolsa suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera de acuerdo a lo establecido en las NIF.

**(o) Resultado por tenencia de activos no monetarios-**

Hasta el 31 de diciembre de 2007, representaba la diferencia entre el valor de los activos no monetarios actualizados mediante costos específicos y el determinado utilizando factores derivados de la UDI.

Durante el ejercicio 2008, la Casa de Bolsa suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera, por lo que la Casa de Bolsa reclasificó la cuenta de “Resultado por tenencia de activos monetarios” al rubro de “Resultados de ejercicios anteriores” por un monto de 254 mil.

(Continúa)



**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(p) Cuentas de orden-**

**Valores de clientes-**

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se reconocen en cuentas de orden, y se valúan a su valor razonable, representando así el monto por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

**(q) Reconocimiento de ingresos-**

Las comisiones por intermediación financiera (colocación de papel o acciones) y por operaciones con sociedades de inversión, se registran en resultados conforme se pactan las operaciones.

La utilidad por compraventa de los títulos para negociar, se registra en resultados cuando se enajenan.

Los intereses cobrados por operaciones de reporto se reconocen en resultados conforme se devengan, de acuerdo al método de interés efectivo.

Los ingresos derivados de los servicios de custodia se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

**(r) Reconocimiento de gastos-**

Los gastos de la Casa de Bolsa, corresponden principalmente a gastos de remuneraciones y prestaciones al personal y por servicios de administración, los cuales se registran en resultados conforme se conocen.

**(s) Transacciones en moneda extranjera-**

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración y liquidación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las diferencias en cambios incurridas en relación con los activos y pasivos contratados en moneda extranjera se registran en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(t) Contingencias-**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza absoluta de su realización.

**(u) Estado de resultados-**

La Casa de Bolsa presenta el estado de resultados tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México. Las NIF requieren la presentación del estado de resultados clasificando los ingresos, costos y gastos en ordinarios y no ordinarios.

**(v) Estado de cambios en la situación financiera-**

Por el ejercicio de 2008, la Casa de Bolsa presenta el estado de cambios en la situación financiera tal como lo requerían los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México. A partir de 2009, los criterios contables para las casas de bolsa en México, adoptaron la presentación del estado de flujos de efectivo bajo el método indirecto en sustitución del estado de cambios en la situación financiera.

**(3) Cambios en políticas contables-**

***Cambios que se aplicaron a partir de 2009***

***Cambios en criterios de contabilidad para casas de bolsa emitidos por la Comisión***

Con fecha 30 de abril, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica las “Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa”, mismas que entraron en vigor al día siguiente, con el objeto de actualizar los criterios de contabilidad haciéndolos más consistentes con la normatividad contable internacional. Dentro de los principales criterios de la Comisión para las casas de bolsa que se sustituyen con esta resolución se encuentran los que se mencionan en la siguiente hoja.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(a) Cuentas de margen-**

Las cuentas de margen asociadas a transacciones con contratos estandarizados de futuros y opciones celebrados en el MexDer, deben presentarse en un rubro específico en el balance general. Como consecuencia de la adopción de este criterio, la Casa de Bolsa reclasificó los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 del rubro de “Disponibilidades” a “Cuentas de margen” por un monto de \$40 para conformarlos con la presentación de 2009.

**(b) B-2 “Inversiones en Valores”-**

Se precisa que las inversiones en valores deberán reconocerse inicialmente a su valor razonable y no a su costo de adquisición, asimismo se incorpora el concepto de deterioro en el valor de un título y se establecen reglas para la determinación de la evidencia de deterioro y su reconocimiento. Como consecuencia de la adopción de este criterio, la Casa de Bolsa no tuvo un impacto importante en los estados financieros.

En noviembre 2009, se modificó el criterio referente a transferencias entre categorías de títulos, anteriormente sólo se permitía efectuar transferencias de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia disponibles para la venta, siempre y cuando no se tenga la intención o la capacidad para mantenerlos hasta el vencimiento. A partir del cambio, además de la reclasificación ya mencionada, se podrá hacer reclasificaciones de cualquier tipo de categoría hacía títulos conservados a vencimiento y de títulos para negociar hacía disponibles para la venta, mediante autorización expresa de la Comisión, este cambio no tuvo impacto en la información financiera del ejercicio de 2009.

**(c) B-3 “Reportos”-**

Conforme al artículo tercero transitorio de la resolución de fecha 30 de abril de 2009, los reportos ya efectuados y reconocidos en los estados financieros con anterioridad a la entrada en vigor de la presente Resolución, se deberán registrar conforme a los criterios de contabilidad vigentes en la fecha de su celebración, hasta que se extingan.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Para las operaciones que se pacten a partir de la entrada en vigor de la resolución, deja sin efecto el criterio B-3 “Reportos” anterior y establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:

- (i) Establece que las operaciones de reporto que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 de reconocimiento y baja de activos financieros, se les dará el tratamiento de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores”.
- (ii) La reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 “Custodia y Administración de Bienes”, en tanto que actuando como reportada se deberá reclasificar el activo financiero en el balance general, presentándolo como restringido.
- (iii) La reportadora al vender el colateral, reconoce los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada que se valorará a valor razonable, reconociendo cualquier diferencia entre el precio recibido y el valor razonable en la cuenta por pagar y en los resultados del año.

La Casa de Bolsa reclasificó los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, para conformarlos con la presentación de las operaciones de reporto de acuerdo a lo que se presenta a continuación:

|                              | <b>Saldos<br/>originalmente<br/>presentados</b> | <b>Saldos<br/>reclasificados<br/>(nota 7)</b> |
|------------------------------|---|---|
| <b><u>En el balance:</u></b> |   |   |
| Inversiones en valores:      |   |   |
| Títulos para negociar        | \$ 1,639  | 13,705  |
| Deudores por reporto         | <u>105</u>                                      | <u>9</u>                                      |
| Total activo                 | \$ <u>1,744</u>                                 | <u>13,714</u>                                 |
| Acreeedores por reporto      | \$ <u>90</u>                                    | <u>11,982</u>                                 |
| Total pasivo                 | \$ <u>90</u>                                    | <u>11,982</u>                                 |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

|  | <b>Saldos<br/>originalmente<br/>presentados</b> | <b>Saldos<br/>reclasificados<br/>(nota 7)</b> |
|--|---|---|
| <b><u>En cuentas de orden:</u></b>   |   |   |
| Títulos a recibir por reporto  | \$ 45,983                                       | -   |
| Menos- Acreedores por reporto  | <u>(46,046)</u>                                 | <u>-</u>                                      |
|  | \$ <u>(63)</u>                                  | <u>-</u>                                      |
| Títulos a entregar por reporto   | \$ (33,995)                                     | -   |
| Menos- Deudores por reporto  | <u>34,073</u>                                   | <u>-</u>                                      |
|  | \$ <u>78</u>                                    | <u>-</u>                                      |
| Colaterales recibidos por la entidad:  |   |   |
| Deuda gubernamental  | \$ -  | 33,994  |
| Instrumentos de patrimonio neto  | <u>-</u>  | <u>172</u>                                    |
|  | \$ <u>-</u>                                     | <u>34,166</u>                                 |
| Colaterales recibidos y vendidos o<br>entregados en garantía por la entidad: |   |   |
| Deuda gubernamental  | \$ -  | 33,994  |
| Instrumentos de patrimonio neto  | <u>-</u>  | <u>96</u>                                     |
|  | \$ <u>-</u>                                     | <u>34,090</u>                                 |

(d) **B-4 “Préstamos de valores”**- Deja sin efecto al criterio B-4 “Préstamos de valores” anterior y establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:

- (i) Establece que las operaciones de préstamos de valores que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 de reconocimiento y baja de activos financieros, se les dará un tratamiento contable de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones.
- (ii) El prestamista deberá mantener en su balance general el valor objeto de la operación reconociéndolo como restringido y el prestatario no deberá reconocerlo en sus estados financieros, sino únicamente en cuentas de orden con excepción de los casos en los que se transfieran los riesgos, beneficios y control del colateral por incumplimiento del prestatario.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- (iii) En relación a los activos financieros entregados como colateral por el prestatario, éste debe mantenerlos en su balance general como restringidos, por su parte el prestamista no deberá reconocerlos en sus estados financieros, sino en cuentas de orden.
- (iv) Establece que se deberá reconocer el premio recibido de la transacción como un crédito diferido y reconociéndolo en los resultados del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación.

La Casa de Bolsa reclasificó los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, para conformarlos con la presentación de las operaciones de préstamo de valores de acuerdo a lo que se presenta a continuación:

|  | <b>Saldos<br/>originalmente<br/><u>presentados</u></b> | <b>Saldos<br/>reclasificados<br/><u>(nota 7)</u></b> |
|--|--|--|
| <b><u>En el balance:</u></b>                               |  |  |
| Saldos deudores en operaciones de<br>préstamo de valores   | \$ 42  | —  |
| Saldos acreedores en operaciones de<br>préstamo de valores | \$ 60  | -  |
| Colaterales vendidos o dados en<br>garantía                | —  | 96   |
| Total pasivo   | \$ <u>60</u>   | <u>96</u>  |

(e) **C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros”-** Deja sin efecto al criterio C-1 “Transferencia de activos financieros” anterior y establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior.

- (i) Establece que una entidad cesionaria deberá reconocer a su valor razonable un activo financiero en su balance general si y sólo si adquiere los derechos y las obligaciones contractuales relacionadas con dicho activo financiero.
- (ii) Señala las consideraciones para dar de baja un activo financiero únicamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo previstos en el activo financiero expiren o cuando la entidad transfiera el activo financiero.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- (iii) Amplía los requisitos para que una entidad determine que ha transferido un activo, considerando que únicamente se puede dar de baja un activo si la entidad transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero, o en el caso en que la entidad no transfiera ni retenga substancialmente todos los riesgos y beneficios por la naturaleza de la transacción, está deberá determinar si mantiene el control sobre dicho activo financiero en cuyo caso, continuará manteniendo en su balance general.

La adopción de este criterio no generó ningún efecto a la situación financiera de la Casa de Bolsa.

- (f) **C-2 “Operaciones de bursatilización”**- Deja sin efecto las disposiciones contenidas en el criterio C-2 “Bursatilización”.

Este criterio se modifica como consecuencia de los cambios producidos en el criterio C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros” descritos en el inciso anterior, asimismo este criterio establece condiciones adicionales en las operaciones de bursatilización como los son el otorgamiento de aforo y los servicios de administración de activos financieros transferidos requiriendo normas específicas para su registro, presentación y revelación.

La adopción de este criterio no generó ningún efecto a la situación financiera de la Casa de Bolsa.

- (g) **C-5 “Consolidación de entidades de propósito específico”**- Establece las normas particulares relativas a la consolidación de EPE, define conceptos específicos como son; Control, Control conjunto, Influencia significativa, Participación en la EPE, entre otros, estableciendo la metodología para la identificación de una EPE consolidable y una no consolidable.

La adopción de este criterio no generó ningún efecto a la situación financiera de la Casa de Bolsa.

- (h) Los criterios **D-1 “Balance General” D-2 “Estado de Resultados” y D-4 “Estado de flujos de efectivo”**, sustituyen a los anteriores, con el objeto de adecuar la presentación de los estados financieros, los principales cambios se describen a en la siguiente hoja.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**D-1 “Balance General”-** Se adicionan o sustituyen algunos conceptos del balance general, dentro de los que destacan los siguientes: cuentas de margen, deudores y acreedores por reporto, préstamo de valores, derivados con fines de negociación o de cobertura, colaterales vendidos o dados en garantía, entre otras. Como consecuencia de la adopción de este criterio, la Casa de Bolsa reclasificó el balance general al 31 de diciembre de 2008, para conformarlo con la presentación del balance general al 31 de diciembre de 2009.

**D-2 “Estado de resultados”-** Se modifican y precisan conceptos para su presentación en los rubros mínimos del estado de resultados; se incorpora dentro del rubro “Gastos de administración y promoción” el concepto de PTU causada y diferida; así como se incorpora el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”. Como consecuencia de la adopción de este criterio, la Casa de Bolsa reclasificó el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2008, para conformarlo con la presentación del estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2009 (ver nota 14).

**D-4 “Estado de flujos de efectivo”-** Se sustituye el estado de cambios en la situación financiera por el estado de flujos de efectivo. El estado de flujos de efectivo tiene como objetivo principal proporcionar a los usuarios de los estados financieros, información sobre la capacidad de la entidad para generar el efectivo y los equivalentes de efectivo, así como la manera en que las entidades utilizan dicho flujo de efectivo para cubrir sus necesidades.

De acuerdo con el criterio D-4, la Casa de Bolsa aplica el método indirecto, por medio del cual se incrementa o disminuye el resultado neto del periodo por los efectos de transacciones de partidas que no impliquen un flujo de efectivo (excepto por aquellos que afecten los saldos de las partidas operativas); cambios que ocurran en los saldos de las partidas operativas, y por los flujos de efectivo asociados con actividades de inversión o financiamiento.

Como consecuencia de la adopción de este criterio, la Casa de Bolsa presenta el estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, y por separado, el estado de cambios en la situación financiera por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008.

(Continúa)



**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- (i) **Compensación entre activos y pasivos financieros**- El criterio A-3 “Reglas de carácter general”, establece que los activos y pasivos financieros serán objeto de compensación siempre y cuando se tenga el derecho contractual de hacerlo, así como la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**Cambios en NIF**

El CINIF promulgó las NIF que se describen a continuación, las cuales han sido adoptadas supletoriamente por la Comisión y entraron en vigor para los ejercicios que iniciaron a partir del 1o. de enero de 2009, sin establecer la posibilidad de aplicación anticipada:

- (j) **NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”**- Sustituye al Boletín B-7 y establece, entre otras cosas, las normas generales para la valuación y reconocimiento inicial a la fecha de adquisición de los activos netos, reiterando que las adquisiciones de negocios deben reconocerse mediante el método de compra.

La adopción de esta NIF no generó ningún efecto a la situación financiera de la Casa de Bolsa.

- (k) **NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”**- Sustituye al Boletín B-8 “Estados financieros consolidados o combinados y valuación de inversiones permanentes en acciones” y establece las normas generales para la elaboración y presentación de los estados financieros consolidados o combinados; así como sus revelaciones correspondientes, incluyendo entre otros cambios:
- (i) La obligatoriedad de consolidar a compañías con propósitos específicos (EPE) cuando se tiene el control.
  - (ii) La posibilidad, bajo ciertas reglas, de presentar estados financieros no consolidados cuando la controladora es, a su vez, una subsidiaria sin participación minoritaria o bien cuando los accionistas minoritarios no tengan objeción en que los estados financieros consolidados no se emitan.
  - (iii) Considera la existencia de derecho a votos potenciales que sea posible ejercer o convertir a favor de la entidad en su carácter de tenedora y que puedan modificar su injerencia en la toma de decisiones al momento de evaluar la existencia de control.
  - (iv) Adicionalmente, se transfiere a otro boletín la normatividad relativa a la valuación de inversiones permanentes.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La adopción de esta NIF no generó ningún efecto a la situación financiera de la Casa de Bolsa.

**(l) NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”-** Establece las normas para el reconocimiento contable de las inversiones en asociadas, así como de las otras inversiones permanentes en las que no se tiene control, control conjunto o influencia significativa. Los principales cambios con la norma anterior son:

- (i) Se establece la obligación de valorar por el método de participación aquellas EPE en donde se tiene influencia significativa.
- (ii) Considera la existencia de derecho a votos potenciales que sea posible ejercer o convertir a favor de la entidad en su carácter de tenedora y que puedan modificar su injerencia en la toma de decisiones al momento de evaluar la existencia de influencia significativa.
- (iii) Establece un procedimiento específico y un límite para el reconocimiento de las pérdidas de la asociada.

**(m) NIF C-8 “Activos intangibles”-**

Sustituye al Boletín C8 y se establecen las normas generales para el reconocimiento inicial y posterior de los activos intangibles que se adquieren individualmente, a través de la adquisición de un negocio o que se generan en forma interna en el curso normal de las operaciones de la entidad. Los principales cambios de esta norma son:

- (i) Se acota la definición de activos intangibles, estableciendo que la condición de separabilidad no es la única necesaria para que sea identificable;
- (ii) Se señala que los desembolsos subsecuentes sobre proyectos de investigación y desarrollo en proceso deben ser reconocidos como gastos cuando se devenguen si forman parte de la fase de investigación o como activo intangible si satisfacen los criterios para ser reconocidos como tales;
- (iii) Se detalla con mayor profundidad el tratamiento para el intercambio de un activo, en concordancia con lo dispuesto por la normatividad internacional y por otras NIF;

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- (iv) Se eliminó la presunción de que un activo intangible no podría exceder en su vida útil a un periodo de veinte años;

La adopción de esta NIF no generó ningún efecto a la situación financiera de la Casa de Bolsa.

**(4) Posición en moneda extranjera-**

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en moneda extranjera en forma nivelada. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el límite de la posición corta y larga en divisas era de \$221 y \$202, respectivamente, la cual se encuentra dentro del límite establecido de un máximo del 15% del capital global para las casas de bolsa, el cual equivale a \$ 1,475 y \$1,346 en cada año (ver nota 13d).

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Casa de Bolsa tiene una posición corta de 1,937,915 y larga de 1,960,510 dólares, respectivamente, las cuales para fines de presentación de los estados financieros, se valoraron al tipo de cambio de \$13.0659 y \$ 13.8325, respectivamente, por lo que cumple con la disposición referida.

**(5) Disponibilidades-**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el rubro de disponibilidades se integra a continuación:

|   | <u>2009</u>  | <u>2008</u>  |
|---|--------------|--------------|
| Bancos del país                           | \$ 70        | 1,305        |
| Depósitos en bancos extranjeros a 30 días | 25           | 27           |
| Venta de divisas a 24 y 48 horas          | (3)          | (6)          |
| Disponibilidades restringidas:            |              |              |
| Compra de divisas a 24 y 48 horas         | <u>4</u>     | <u>6</u>     |
|   | \$ <u>96</u> | <u>1,332</u> |

Las divisas por recibir y entregar al 31 de diciembre de 2009, por compras y ventas a liquidar en 24 y 48 horas, corresponden a operaciones de dólar.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(6) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor razonable de las inversiones en valores se integran como sigue:

| <u>Títulos</u>  | <u>2009</u>     | <u>2008</u>   |
|---|-----------------|---------------|
| Títulos para negociar:                                  |                 |               |
| Títulos de deuda:                                       |                 |               |
| Papel gubernamental:                                    |                 |               |
| Cetes   | \$ 407          | 317           |
| UMS   | <u>89</u>       | <u>—</u>      |
|   | 496             | 317           |
| Ventas fecha valor:                                     |                 |               |
| Cetes   | (3)             | —             |
| M Bonos   | <u>(27)</u>     | <u>(2)</u>    |
|   | (30)            | (2)           |
| Títulos gubernamentales sin restricción                 | <u>466</u>      | <u>315</u>    |
| Títulos restringidos:                                   |                 |               |
| Papel gubernamental:                                    |                 |               |
| Cetes   | —               | 332           |
| Cetes entregados en garantía                            | 14              | 10            |
| (1) Operaciones de reporte:                             |                 |               |
| BPAS  | 468             | 793           |
| BPAT  | 511             | 272           |
| CTIM  | 2,296           | 2,191         |
| IPAS  | 235             | 159           |
| LBON  | 4,278           | 6,801         |
| LS  | <u>28</u>       | <u>49</u>     |
| Títulos gubernamentales restringidos en posición propia | 7,830           | 10,607        |
| Compras fecha valor:                                    |                 |               |
| Cetes   | 3               | —             |
| M Bonos   | <u>27</u>       | <u>2</u>      |
|   | 30              | 2             |
| Títulos gubernamentales restringidos                    | <u>7,860</u>    | <u>10,609</u> |
| Total papel gubernamental, a la hoja siguiente          | \$ <u>8,326</u> | <u>10,924</u> |

(1) Ver términos y condiciones en nota 7.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

| <u>Títulos</u>  | <u>2009</u>     | <u>2008</u>   |
|---|-----------------|---------------|
| Total papel gubernamental,<br>de la hoja anterior                 | \$ <u>8,326</u> | <u>10,924</u> |
| Papel bancario:   |                 |               |
| Títulos sin restricción   |                 |               |
| BANOBRA   | <u>287</u>      | <u>403</u>    |
| Restringidos:   |                 |               |
| BANOBRA   | 5               | 14            |
| BACMEXT   | -               | 103           |
| Operaciones de reporto:   |                 |               |
| CBPC  | -               | 389           |
| CBUR  | 320             | 595           |
| PRLV  | <u>1,482</u>    | <u>740</u>    |
| Títulos bancarios restringidos en<br>en posición propia           | <u>1,807</u>    | <u>1,841</u>  |
| Total papel bancario  | <u>2,094</u>    | <u>2,244</u>  |
| Títulos accionarios:  |                 |               |
| Títulos sin restricción:  |                 |               |
| NAFTRAC   | 189             | 18            |
| SIMEC   | -               | 2             |
| TELECOM   | -               | 7             |
| ELEKTRA   | -               | (1)           |
| G MEXICO B  | 5               | -             |
| AMX   | -               | 6             |
| INTC  | -               | 1             |
| IAAPL   | -               | 3             |
| SCOTIA G  | 350             | 272           |
| TRADE STATION   | 13              | -             |
| Ventas fecha valor:   |                 |               |
| NAFTRAC   | (122)           | -             |
| AMXL  | (2)             | -             |
| CEMEXCPO  | (1)             | -             |
| GMEXICOB  | (1)             | -             |
| KIMBERA   | (5)             | -             |
| TELMEXL   | (4)             | -             |
| BULLTICK  | (23)            | -             |
| OTROS TÍTULOS DE DEUDA  | <u>(55)</u>     | <u>-</u>      |
| Total títulos accionarios sin restricción,<br>a la hoja siguiente | \$ <u>344</u>   | <u>308</u>    |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

| <u>Títulos</u>  | <u>2009</u>      | <u>2008</u>   |
|---|------------------|---------------|
| Total títulos accionarios sin restricción,<br>de la hoja anterior                                     | \$ <u>344</u>    | <u>308</u>    |
| Títulos accionarios restringidos por valores a<br>entregar en operaciones de préstamo<br>(ver nota 7) | <u>—</u>         | <u>77</u>     |
| Títulos accionarios restringidos:   |                  |               |
| SCOTIA G (Operaciones de préstamo<br>de valores)  | 141              | 103           |
| NAFTRAC   | 24               | 33            |
| AMX   | —                | 16            |
| Compras fecha valor:  |                  |               |
| NAFTRAC   | 58               | —             |
| AMXL  | 2                | —             |
| CEMEXCPO  | 1                | —             |
| GMEXICOB  | 1                | —             |
| TELMEXL   | 4                | —             |
| BULLTICK  | 33               | —             |
| Otros títulos de deuda  | <u>45</u>        | <u>—</u>      |
| Total títulos restringidos  | <u>309</u>       | <u>152</u>    |
| Total títulos accionarios   | <u>653</u>       | <u>537</u>    |
| Total títulos para negociar   | \$ <u>11,073</u> | <u>13,705</u> |
| Títulos disponibles para la venta:  |                  |               |
| Títulos sin restricción CBUR  | \$ 17            | —             |
| Títulos restringidos BOLSA  | <u>219</u>       | <u>144</u>    |
| Total títulos disponibles para la venta   | \$ <u>236</u>    | <u>144</u>    |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La utilidad y pérdida generadas en el año 2009, por compraventa de valores, ascendieron a \$515 y \$468, respectivamente (\$563 y \$613 en 2008, respectivamente). La valuación de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2009 y 2008, generó una minusvalía y una plusvalía de \$106 y \$28, respectivamente. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los intereses ganados por valores ascendieron a \$72 y \$223, respectivamente. La utilidad y pérdida por compraventa de valores, el resultado por valuación y los intereses ganados se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Utilidad por compraventa de valores”, “Pérdida por compraventa de valores” y “Resultado por valuación a valor razonable” e “Ingresos por intereses”, respectivamente.

Al cierre del ejercicio fiscal 2009, se reconoció un cargo a resultados por concepto de deterioro de una parte de la posición mantenida como disponibles para la venta, en virtud de los siguientes eventos:

- a) El emisor mostró dificultades financieras significativas.
- b) Existe una alta probabilidad de que el emisor presente una reorganización financiera.
- c) Se dio el incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento en el pago de intereses y capital.

Al 31 de diciembre de 2009, el importe del deterioro de \$121, se determinó por la diferencia entre el valor al que inicialmente se reconocieron los títulos y su valor razonable al 31 de diciembre de 2009, el cual fue registrado en el estado de resultados dentro del rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran a continuación:

| <u>Emisión</u>                 | <u>Número de Títulos</u> | <u>Tasa</u> | <u>Plazo en días</u> | <u>Importe</u> |
|--------------------------------|--------------------------|-------------|----------------------|----------------|
| <b>31 de diciembre de 2009</b> |                          |             |                      |                |
| BANOBRA 10011                  | 292,185,553              | 4.50%       | 4                    | \$ <u>292</u>  |
| <b>31 de diciembre de 2008</b> |                          |             |                      |                |
| BANOBRA 08525                  | 417,278,850              | 8.15%       | 2                    | \$ 417         |
| BANCMEXT 09184                 | 105,862,207              | 7.82%       | 358                  | <u>103</u>     |
|                                |                          |             |                      | \$ <u>520</u>  |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(7) Operaciones de reporto-**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos de “Deudores por reporto” que muestran las transacciones en las que la Casa de Bolsa actúa como reportadora, vigentes a esas fechas, se integran como sigue:

|   | <u>2009</u>     | <u>2008</u>     |
|---|-----------------|-----------------|
| Deudores por reporto:                     |                 |                 |
| BPAS                                      | \$ 3,106        | 2,229           |
| BPAT                                      | 4,514           | 7,566           |
| CTIM                                      | 3,816           | 1,179           |
| IPAS                                      | 5,812           | -               |
| LS BONDESD                                | -               | 88              |
| LBON                                      | 6,388           | 13,844          |
| MBON                                      | <u>2,716</u>    | <u>9,167</u>    |
|   | <u>26,352</u>   | <u>34,073</u>   |
| Colaterales vendidos o dados en garantía: |                 |                 |
| BPAS                                      | (3,106)         | (2,229)         |
| BPAT                                      | (4,513)         | (7,565)         |
| CTIM                                      | (3,816)         | (1,179)         |
| IPAS                                      | (5,806)         | -               |
| LS BONDESD                                | -               | (88)            |
| LBON                                      | (6,388)         | (13,836)        |
| MBON                                      | <u>(2,716)</u>  | <u>(9,167)</u>  |
|   | <u>(26,345)</u> | <u>(34,064)</u> |
| Deudores por reporto                      | \$ <u>7</u>     | <u>9</u>        |

Los plazos para las operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2009 varían entre 4 y 91 días (2 y 142 días en 2008) con tasas ponderadas de 4.47% actuando como reportadora y 4.58% actuando como reportada (8.25% y 8.10% en 2008, respectivamente).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, los intereses o premios cobrados ascendieron a \$5,093 y \$5,542 respectivamente; los intereses o premios pagados ascendieron a \$5,006 y \$5,514, respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”.

(Continúa)



**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**Préstamo de Valores:**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Casa de Bolsa tenía celebradas operaciones de préstamo de valores que se analizan como sigue:

|  | <b><u>Número de<br/>títulos</u></b> | <b><u>Valor<br/>razonable</u></b> |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|
| <b><u>31 de diciembre de 2009:</u></b> |                                     |                                   |
| Bnafrac02                              | 1,428,000                           | \$ 47                             |
| Elektra *                              | 2,632,000                           | 6                                 |
| Simecb                                 | 35,000                              | 1                                 |
| Gmodeloc                               | 9,005                               | 7                                 |
| Cemexcpo                               | 90,000                              | 41                                |
| Sorianab                               | 500,000                             | 16                                |
| Comerciubc                             | 150,000                             | 2                                 |
| Ichb                                   | 60,000                              | 3                                 |
| Telintl                                | <u>900,000</u>                      | <u>10</u>                         |
|  |                                     | \$ <u>133</u>                     |
| <b><u>31 de diciembre de 2008:</u></b> |                                     |                                   |
| G Mexico B                             | 335,000                             | \$ 5                              |
| Amx L                                  | 221,000                             | 5                                 |
| Cemex CPO                              | 1,000,000                           | 13                                |
| Elektra *                              | 24,100                              | 14                                |
| Gcarso A1                              | 52,000                              | 2                                 |
| G Famsa A                              | 800,000                             | 7                                 |
| G Modelo C                             | 100,000                             | 4                                 |
| Ich B                                  | 70,000                              | 3                                 |
| Telecom A1                             | 127,000                             | 7                                 |
| Telmex L                               | 2,487,800                           | <u>36</u>                         |
|  |                                     | \$ <u>96</u>                      |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Las operaciones de préstamo de valores al 31 de diciembre de 2009 y 2008, vencen del 3 al 7 de enero de 2010, y del 2 al 6 de enero de 2009, respectivamente y sus plazos promedio ponderados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son de 7 y 16 días, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por las operaciones de préstamo de valores en las cuales la Casa de Bolsa actúa como prestatario, se entregaron valores en garantía por \$141 y \$103, respectivamente (ver nota 6).

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, los premios cobrados y pagados en operaciones de préstamo de valores, ascendieron a \$6 y \$4 en ambos años, y se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente.

**(8) Operaciones con instrumentos financieros derivados-**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la valuación de instrumentos financieros derivados con fines de negociación, se analiza como sigue:

|                         | <u>2009</u>    |                | <u>2008</u>    |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> |
| Opciones sobre IPC      | \$ -           | -              | -              | 1,643          |
| Opciones sobre acciones | -              | 286            | -              | 137            |
| Opciones OTC            | <u>21</u>      | <u>7</u>       | <u>2</u>       | <u>1</u>       |
|                         | \$ <u>21</u>   | <u>293</u>     | <u>2</u>       | <u>1,781</u>   |

La valuación de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, generó una plusvalía y minusvalía de \$6 y \$37, respectivamente.

Montos notacionales:

Los montos notacionales es el número de unidades específicas en el contrato (títulos, monedas, etc.), la interacción entre éste y el subyacente determina la liquidación del instrumento financiero derivado y no representan la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de dichos instrumentos. Los montos notacionales de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

| <u><b>Tipos de instrumento</b></u>                         | <u><b>2009</b></u> | <u><b>2008</b></u> |
|--|--------------------|--------------------|
| <u>Futuros del Indice de Precios y Cotizaciones (IPC):</u> |                    |                    |
| Compras  | \$ -               | 5                  |
| Ventas   | <u>-</u>           | <u>(80)</u>        |
|  | \$ <u>-</u>        | <u>(75)</u>        |
| <u>Opciones sobre IPC(*):</u>                              |                    |                    |
| Ventas   | \$ <u>-</u>        | <u>(1,643)</u>     |
| <u>Opciones sobre acciones(*):</u>                         |                    |                    |
| Ventas   | \$ <u>(286)</u>    | <u>(137)</u>       |
|  | \$ <u>(286)</u>    | <u>(137)</u>       |
| <u>Opciones OTC(*):</u>                                    |                    |                    |
| Compras  | \$ 21              | 2                  |
| Ventas   | <u>(7)</u>         | <u>(1)</u>         |
|  | \$ <u>14</u>       | <u>1</u>           |

(\*)Representa el valor de mercado de las primas, cuyo nocional al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de \$627 y \$1,743 respectivamente.

**(a) Futuros del IPC-**

Al 31 de diciembre de 2008, las operaciones de compra y venta de futuros sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores, son con fines de negociación, realizándose en mercados reconocidos con vencimientos en los meses de marzo y junio de 2009.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(b) Opciones sobre IPC y acciones-**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Casa de Bolsa emitió opciones de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre una canasta de acciones, y por el ejercicio 2008 de acciones y del IPC de la Bolsa Mexicana de Valores con las características generales de cada emisión que se mencionan a continuación:

| <u>Serie</u>        | <u>Número de títulos</u> | <u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u> | <u>Prima Valuada</u> | <u>Vencimiento</u> |
|---------------------|--------------------------|--|----------------------|--------------------|
| <b><u>2009:</u></b> |                          |  |                      |                    |
| CAN008RBC001        | 212,640                  | 45   | \$ 57                | Agosto 2028        |
| CAN010RDC011        | 11,617                   | 101  | 114                  | Agosto 2028        |
| CAN912RDC012        | 11,770                   | 30,307                                       | <u>115</u>           | Diciembre 2010     |
|                     |                          |  | \$ <u>286</u>        |                    |
| <b><u>2008:</u></b> |                          |  |                      |                    |
| CAN008RDC001        | 241,840                  | 45   | \$ 55                | Agosto 2028        |
| CAN912RDC002        | 8,377                    | 20   | <u>82</u>            | Agosto 2028        |
|                     |                          |  | \$ <u>137</u>        |                    |
| IPC901RDC225        | 34,000                   | 36,952                                       | \$ 348               | Enero 2009         |
| IPC905RDC226        | 27,500                   | 40,285                                       | 266                  | Mayo 2009          |
| IPC905RDC229        | 8,500                    | 28,121                                       | 70                   | Mayo 2009          |
| IPC905RDC230        | 10,500                   | 30,377                                       | 91                   | Mayo 2009          |
| IPC906RDC231        | 37,000                   | 35,154                                       | 331                  | Junio 2008         |
| IPC908RDC235        | 16,500                   | 34,178                                       | 164                  | Agosto 2009        |
| IPC909RDC236        | 26,000                   | 33,339                                       | 262                  | Septiembre 2009    |
| IPC911RDC237        | 11,000                   | 26,581                                       | <u>111</u>           | Noviembre 2009     |
|                     |                          |  | \$ <u>1,643</u>      |                    |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(9) Inmuebles, mobiliario y equipo-**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de inmuebles, mobiliario, equipo y gastos de instalación, se integra a continuación:

|   | <u>2009</u>   | <u>2008</u> | <u>Tasas anuales de<br/>depreciación y<br/>amortización</u> |
|---|---------------|-------------|---|
| Terrenos e inmuebles destinados a oficinas  | \$ 175        | 175         | 2.5%  |
| Equipo de transporte                        | 3             | 3           | 25%   |
| Mobiliario y equipo de oficina              | 54            | 61          | Varias  |
| Equipo de cómputo                           | 11            | 10          | 10 y 30%  |
| Gastos de instalación                       | <u>5</u>      | <u>5</u>    | 5%  |
|   | 248           | 254         |   |
| Menos depreciación y amortización acumulada | <u>92</u>     | <u>91</u>   |   |
|   | \$ <u>156</u> | <u>163</u>  |   |

El importe cargado a los resultados de 2009 y 2008 por depreciación y amortización ascendió a \$ 10 y \$ 12, respectivamente.

**(10) Inversiones permanentes -**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las inversiones permanentes en acciones, se integra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

|   | <b><u>% de participación<br/>en el capital social</u></b> |                    |                    |                    |
|---|---|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | <b><u>2009</u></b>  | <b><u>2008</u></b> | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
| Cebur   | 2.97  | 2.97               | \$ 1               | 1                  |
| Otras inversiones:  |   |                    |                    |                    |
| Impulsora de Fondo México<br>Controladora, S. A. de C. V. | 3.65  | 3.65               | <u>2</u>           | <u>2</u>           |
|   |   |                    | \$ <u>3</u>        | <u>3</u>           |

El reconocimiento del método de participación se realizó hasta el 31 de diciembre de 2008 con los valores contables de las acciones a esa fecha, considerando el último estado financiero disponible a esa fecha.

**(11) Beneficios a los empleados-**

La Casa de Bolsa constituyó un plan de contribución definida para pensiones y beneficios posteriores al retiro. Dicho plan establece aportaciones preestablecidas para la Casa de Bolsa, las cuales pueden ser retiradas en su totalidad por el empleado cuando éste se haya jubilado con al menos 55 años de edad y parcialmente cuando termine la relación laboral de acuerdo a las reglas de adquisición de derechos definidas. Adicionalmente, existen aportaciones para los empleados, quienes podrán retirarlas al término de la relación de trabajo.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Casa de Bolsa por el plan de contribución definida ascendió a \$7 en ambos años.

La Casa de Bolsa continúa con el plan de pensiones de beneficio definido para los empleados que no optaron por cambiar al plan de contribución definida, que se basa en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados durante los últimos dos años.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El costo, las obligaciones y activos de los fondos de los planes de beneficio definido de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, seguro de vida y vales de despensa de jubilados, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Los componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

|  |    | <u>Plan de Pensiones</u> | <u>Prima de antigüedad</u> |                    |              | <u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u> |
|--|----|--------------------------|----------------------------|--------------------|--------------|--|
|  |    |                          | <u>Retiro</u>              | <u>Terminación</u> | <u>Total</u> |  |
| <b><u>2009</u></b>   |    |                          |                            |                    |              |  |
| Costo laboral del servicio actual                                    | \$ | 1                        | -                          | -                  | -            | 1  |
| Costo financiero   |    | 3                        | -                          | -                  | -            | 1  |
| Rendimiento esperado de los activos del plan                         |    | (4)                      | -                          | -                  | -            | (1)  |
| Amortización del servicio pasado:                                    |    |                          |                            |                    |              |  |
| Modificaciones al plan   |    | <u>3</u>                 | <u>-</u>                   | <u>-</u>           | <u>-</u>     | <u>-</u>   |
| Costo total  | \$ | <u>3</u>                 | <u>-</u>                   | <u>-</u>           | <u>-</u>     | <u>1</u>   |
| <b><u>2008</u></b>   |    |                          |                            |                    |              |  |
| Costo laboral del servicio actual                                    | \$ | 1                        | -                          | -                  | -            | 1  |
| Costo financiero   |    | 2                        | -                          | -                  | -            | 1  |
| Rendimiento esperado de los activos del plan                         |    | (4)                      | -                          | -                  | -            | (1)  |
| Amortizaciones del servicio pasado:                                  |    |                          |                            |                    |              |  |
| Modificaciones al plan   |    | 1                        | -                          | -                  | -            | -  |
| Ganancia actuarial neta  |    | <u>-</u>                 | <u>-</u>                   | <u>(1)</u>         | <u>(1)</u>   | <u>-</u>   |
| (Ingreso) costo neto del período                                     |    | -                        | -                          | (1)                | (1)          | 1  |
| Ingreso derivado por reducciones                                     |    | (3)                      | -                          | -                  | -            | -  |
| Costo por reconocimiento de pérdidas actuariales generadas en el año |    | <u>-</u>                 | <u>-</u>                   | <u>(1)</u>         | <u>(1)</u>   | <u>-</u>   |
| (Ingreso) costo total 2008   | \$ | <u>(3)</u>               | <u>-</u>                   | <u>(2)</u>         | <u>(2)</u>   | <u>1</u>   |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se presenta una conciliación de saldos iniciales y finales, así como el detalle del valor presente de las obligaciones por los beneficios de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, vales de despensa y seguro de vida de jubilados, al 31 de diciembre de 2009:

|  |    | <u>Plan de Pensiones</u> | <u>Prima de antigüedad</u> |                    | <u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u> |            |
|--|----|--------------------------|----------------------------|--------------------|--|------------|
|  |    |                          | <u>Retiro</u>              | <u>Terminación</u> |  |            |
|  |    |                          |                            | <u>Total</u>       |  |            |
| Obligaciones por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2008 | \$ | (29)                     | (1)                        | (1)                | (2)  | (11)       |
| Costo laboral del servicio actual                                      |    | (1)                      | -                          | -                  | -  | (1)        |
| Costo financiero   |    | (3)                      | -                          | -                  | -  | (1)        |
| (Pérdida) ganancia actual  |    | <u>(2)</u>               | <u>(1)</u>                 | <u>-</u>           | <u>(1)</u>   | <u>(2)</u> |
| OBD al 31 de diciembre de 2009   |    | (35)                     | (2)                        | (1)                | (3)  | (11)       |
| Activos del plan a valor de mercado                                    |    | <u>43</u>                | <u>2</u>                   | <u>2</u>           | <u>4</u>   | <u>13</u>  |
| Situación financiera del fondo   |    | 8                        | -                          | 1                  | 1  | 2          |
| Servicios pasados:   |    |                          |                            |                    |  |            |
| Pasivo de transición   |    | -                        | -                          | -                  | -  | 1          |
| Modificaciones al plan   |    | 16                       | -                          | -                  | -  | -          |
| Ganancias actuariales acumuladas                                       |    | <u>(2)</u>               | <u>-</u>                   | <u>-</u>           | <u>-</u>   | <u>(3)</u> |
| Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2009                         | \$ | <u>22</u>                | <u>=</u>                   | <u>1</u>           | <u>1</u>   | <u>=</u>   |

A continuación se presenta conciliación del activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2009:

|  |    | <u>Plan de Pensiones</u> | <u>Prima de antigüedad</u> |                    | <u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u> |            |
|--|----|--------------------------|----------------------------|--------------------|--|------------|
|  |    |                          | <u>Retiro</u>              | <u>Terminación</u> |  |            |
|  |    |                          |                            | <u>Total</u>       |  |            |
| Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2008 | \$ | 22                       | -                          | 2                  | 2  | -          |
| Costo neto del periodo                         |    | 3                        | -                          | -                  | -  | 1          |
| Aportaciones al fondo durante 2009             |    | <u>(3)</u>               | <u>-</u>                   | <u>1</u>           | <u>1</u>   | <u>(1)</u> |
| Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2009 | \$ | <u>22</u>                | <u>=</u>                   | <u>1</u>           | <u>1</u>   | <u>=</u>   |

(Continúa)



**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, vales de despensa, y seguro de vida de jubilados al 31 de diciembre de 2008:

|   | Plan de Pensiones | Prima de antigüedad |             |            | Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados |
|---|-------------------|---------------------|-------------|------------|---|
|   |                   | Retiro              | Terminación | Total      |   |
| OBD al 1o. de enero de 2008                       | \$ (19)           | (1)                 | (1)         | (2)        | (10)  |
| Costo laboral del servicio actual                 | (1)               | -                   | -           | -          | (1)   |
| Costo financiero                                  | (2)               | -                   | -           | -          | (1)   |
| Beneficios pagados                                | 4                 | -                   | -           | -          | -   |
| Efecto de reducción o liquidación de obligaciones | 5                 | -                   | -           | -          | -   |
| Mejoras al plan                                   | (20)              | -                   | -           | -          | -   |
| Pérdida actuarial                                 | <u>5</u>          | <u>-</u>            | <u>-</u>    | <u>-</u>   | <u>1</u>  |
| (OBD) al 31 de diciembre de 2008                  | (29)              | (1)                 | (1)         | (2)        | (11)  |
| Activos del plan a valor de mercado               | <u>37</u>         | <u>2</u>            | <u>3</u>    | <u>5</u>   | <u>12</u>   |
| Situación financiera del fondo                    | 8                 | 1                   | 2           | 3          | 1   |
| Servicios pasados:                                |                   |                     |             |            |   |
| Pasivo de transición                              | -                 | -                   | -           | -          | 2   |
| Mejoras al plan                                   | 20                | -                   | -           | -          | -   |
| Ganancias actuariales                             | <u>(6)</u>        | <u>(1)</u>          | <u>-</u>    | <u>(1)</u> | <u>(3)</u>  |
| Activo neto proyectado                            | \$ <u>22</u>      | <u>=</u>            | <u>2</u>    | <u>2</u>   | <u>=</u>  |

A continuación se detalla el importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA), al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

|                    |    | Pensiones  |           |            | Prima de antigüedad |             |          | Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados |
|--------------------|----|------------|-----------|------------|---------------------|-------------|----------|---|
|                    |    | Retiro     | Invalidez | Total      | Retiro              | Terminación | Total    |   |
| <b><u>2009</u></b> |    |            |           |            |                     |             |          |   |
| OBA                | \$ | <u>(1)</u> | <u>=</u>  | <u>(1)</u> | <u>=</u>            | <u>=</u>    | <u>=</u> | <u>=</u>  |
| <b><u>2008</u></b> |    |            |           |            |                     |             |          |   |
| OBA                | \$ | <u>(1)</u> | <u>=</u>  | <u>(1)</u> | <u>=</u>            | <u>=</u>    | <u>=</u> | <u>=</u>  |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de los activos del plan para cubrir las obligaciones laborales, por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

|  | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-------------|-------------|
| Valor de mercado de los activos al inicio del año  | \$ 54       | 55          |
| Aportaciones realizadas al fondo durante el año    | 5           | 2           |
| Rendimiento de los activos del plan                | 1           | 1           |
| Pagos realizados con cargo al fondo durante el año | -           | <u>(4)</u>  |
| Valor de mercado de los activos al cierre del año  | <u>60</u>   | <u>54</u>   |
| Pérdida de los activos                             | \$ <u>3</u> | <u>4</u>    |

El rendimiento esperado de los activos del plan para los ejercicios de 2009 y 2008, es de \$5, en ambos años.

Durante el ejercicio 2010, se espera sean aportados \$4 al fondo que cubre las obligaciones laborales.

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de indemnización legal al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

|  | <u>2009</u>    | <u>2008</u> |
|--|----------------|-------------|
| OBA  | \$ <u>-</u>    | <u>-</u>    |
| OBD al inicio del año  | \$ (23)        | (23)        |
| Costo laboral del servicio actual                                  | 1              | (2)         |
| Costo financiero   | 2              | (2)         |
| Beneficios pagados   | 1              | 1           |
| Pérdida actuarial  | <u>-</u>       | <u>3</u>    |
| OBD  | (19)           | (23)        |
| Servicios pasados no reconocidos por los<br>Beneficios adquiridos: |                |             |
| Pasivo de transición   | <u>5</u>       | <u>11</u>   |
| Pasivo neto proyectado   | \$ <u>(14)</u> | <u>(12)</u> |

Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El costo neto por indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascendió a \$14 y \$4, respectivamente.

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 son:

|                              | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Rendimiento del fondo        | 9.90%       | 10.20%      |
| Descuento                    | 9.00%       | 9.50%       |
| Incremento de salarios       | 5.00%       | 5.50%       |
| Incremento en gastos médicos | 6.50%       | 7.25%       |
| Inflación estimada           | 4.00%       | 4.25%       |

La tasa de rendimiento esperada de los activos del plan, fue determinada utilizando la información histórica del fondo, las curvas de tasas para México, y la política de inversión de la Casa de Bolsa.

Los activos del fondo que cubren obligaciones por los beneficios de pensiones, prima de antigüedad, gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados están invertidos al 100% en instrumentos de deuda, afectados en fideicomiso y administrados por un comité que la Casa de Bolsa designa.

El efecto por el incremento o disminución de un punto porcentual en la tasa de incremento en gastos médicos utilizada en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2009, se muestra a continuación:

|   | <u>Tasa<br/>anual</u> | <u>OBD gastos<br/>médicos de<br/>jubilados</u> |
|---|-----------------------|--|
| Sin modificación                                | 6.50%                 | 6  |
| 1% de incremento a la tasa de inflación médica  | 7.50%                 | 7  |
| 1% de disminución a la tasa de inflación médica | 5.50%                 | 6  |

Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se muestra un resumen de los montos de los beneficios laborales correspondientes a la OBD, activos del plan y situación financiera del plan y ajustes por experiencias, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007, 2006 y 2005:

|  |    | <b>Pensiones</b>  |                    |                    |
|--|----|---|--------------------|--------------------|
|  |    | <b><u>2007</u></b>  | <b><u>2006</u></b> | <b><u>2005</u></b> |
| OBD                                    | \$ | (19)  | (15)               | (30)               |
| Activos del plan                       |    | <u>40</u>   | <u>38</u>          | <u>40</u>          |
| Situación financiera del fondo         | \$ | <u>21</u>   | <u>23</u>          | <u>10</u>          |
| Ganancias (pérdidas) respecto a la OBD | \$ | <u>-</u>  | <u>5</u>           | <u>(1)</u>         |
|  |    | <b>Prima de antigüedad</b>                                    |                    |                    |
|  |    | <b><u>2007</u></b>  | <b><u>2006</u></b> | <b><u>2005</u></b> |
| OBD                                    | \$ | (2)   | 2                  | 2                  |
| Activos del plan                       |    | <u>4</u>  | <u>4</u>           | <u>4</u>           |
| Situación financiera del fondo         | \$ | <u>2</u>  | <u>6</u>           | <u>6</u>           |
| Pérdidas (ganancias) de activos        | \$ | <u>-</u>  | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
|  |    | <b>Gastos médicos, vales de<br/>despensa y seguro de vida</b> |                    |                    |
|  |    | <b><u>2007</u></b>  | <b><u>2006</u></b> | <b><u>2005</u></b> |
| OBD                                    | \$ | (10)  | 8                  | 6                  |
| Activos del plan                       |    | <u>11</u>   | <u>9</u>           | <u>8</u>           |
| Situación financiera del fondo         | \$ | <u>1</u>  | <u>17</u>          | <u>14</u>          |
| Pérdidas (ganancias) de activos        | \$ | <u>-</u>  | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
|  |    | <b>Indemnización legal</b>                                    |                    |                    |
|  |    | <b><u>2007</u></b>  | <b><u>2006</u></b> | <b><u>2005</u></b> |
| OBD                                    | \$ | <u>(23)</u>   | <u>20</u>          | <u>18</u>          |
| Pérdidas OBD                           | \$ | <u>1</u>  | <u>1</u>           | <u>1</u>           |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2009, el período de amortización de las partidas pendientes por beneficios definidos de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, seguro de vida, vales de despensa de jubilados e indemnización legal son los que se muestran a continuación:

|                        | <u>Plan de Pensiones</u> | <u>Prima de antigüedad</u> |                    | <u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u> | <u>Indemnización Legal</u> |
|------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|--|----------------------------|
|                        |                          | <u>Retiro</u>              | <u>Terminación</u> |  |                            |
| Pasivo de transición   | N/A                      | N/A                        | N/A                | 3.0  | 3.0                        |
| Mejoras al plan        | 4.6                      | N/A                        | N/A                | N/A  | N/A                        |
| Pérdida actuarial neta | 6.2                      | 12.2                       | Inmediato          | 15.8   | Inmediato                  |

**(12) Operaciones y saldos con compañías relacionadas-**

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con compañías relacionadas. Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se muestran a continuación:

|   | <u>2009</u>     |                | <u>2008</u>     |                |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|   | <u>Ingresos</u> | <u>Egresos</u> | <u>Ingresos</u> | <u>Egresos</u> |
| Scotiabank Inverlat, S. A. (Banco) (premios)  | \$ 651          | 672            | 1,001           | 1,011          |
| <u>Comisiones</u>   |                 |                |                 |                |
| Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, (Scotia Fondos) | 208             | —              | 169             | —              |
| <u>Banco</u>  |                 |                |                 |                |
| Comisiones  | (5)             | 6              | 28              | 3              |
| Rentas  | 8               | 2              | 7               | 2              |
| Otros   | 4               | 1              | (16)            | 1              |
| Banco (asesoría financiera)   | 24              | 24             | 45              | 23             |
| <u>Rentas</u>   |                 |                |                 |                |
| Inmobiliaria Scotia Inverlat S. A. de C. V. (Inmobiliaria)                                    | —               | 2              | —               | 2              |
| Banco (intereses)   | <u>36</u>       | <u>—</u>       | <u>13</u>       | <u>—</u>       |
|   | \$ <u>926</u>   | <u>707</u>     | <u>1,247</u>    | <u>1,042</u>   |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los saldos con partes relacionadas se integran como se menciona a continuación:

|   | <u>2009</u>  | <u>2008</u>  |
|---|--------------|--------------|
| <b><u>Disponibilidades:</u></b>                                     |              |              |
| Banco (Servicios)   | \$ 12        | 9            |
| Scotiabank Grand Cayman   | 18           | 26           |
| Banco (Inversión)*  | <u>53</u>    | <u>1,295</u> |
|   | \$ <u>83</u> | <u>1,330</u> |
| <b><u>Por cobrar:</u></b>   |              |              |
| Banco (operaciones fecha valor,<br>compra venta de divisas y otros) | \$ 3         | 20           |
| Scotia Fondos   | -            | 11           |
| Banco reportos  | <u>-</u>     | <u>4</u>     |
|   | \$ <u>3</u>  | <u>35</u>    |
| <b><u>Por pagar:</u></b>  |              |              |
| Banco (otros)   | \$ <u>5</u>  | <u>11</u>    |

\* Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, tiene un plazo de 30 y 77 días, respectivamente y devenga una tasa de interés anual del 4% y 7%, respectivamente.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas y no fue necesaria alguna reserva por irrecuperabilidad de dichas operaciones.

Los beneficios otorgados al personal directivo por el ejercicio 2009 ascendieron a \$24.

**(13) Capital contable-**

En la siguiente hoja se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable.

**(a) Estructura del capital social-**

El capital social al 31 de diciembre de 2009 y 2008, está integrado por 22,022 acciones ordinarias, nominativas, divididas en dos series: 22,019 de la serie "F", y 3 de la serie "B", íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 11,205 acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social y 10,817 a la parte variable del mismo. La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital pagado sin derecho a retiro.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El capital mínimo fijo esta íntegramente suscrito y pagado y asciende al 31 de diciembre de 2009 y 2008 a \$196.

**(b) Resultado integral-**

El resultado integral, que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad de la Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto más el resultado proveniente de títulos disponibles para la venta.

**(c) Restricciones al capital contable-**

La Comisión requiere a las casas de bolsa tener una capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan de acuerdo con el riesgo asignado. La capitalización exigida por la Comisión ha sido cumplida por la Casa de Bolsa.

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el impuesto sobre la renta sobre el importe distribuido o reembolsado que exceda los montos determinados para efectos fiscales. Al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$237 y \$2,295 respectivamente.

Las utilidades no distribuidas de las inversiones permanentes en acciones no podrán distribuirse a los accionistas de la Casa de Bolsa hasta que sean cobrados los dividendos, pero pueden capitalizarse por acuerdo de asamblea de accionistas. Asimismo, las plusvalías provenientes de valuación a precios de mercado de las inversiones en valores y reportos no podrán distribuirse hasta que se realicen.

**(d) Capitalización-**

La Comisión requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banco de México. En la siguiente hoja se presenta la información correspondiente a la capitalización de la Casa de Bolsa.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Capital al 31 de diciembre:

|   | <u>2009</u>        | <u>2008</u>     |
|---|--------------------|-----------------|
| Capital global                                    | \$ <u>1,475.41</u> | <u>1,346.23</u> |
| Requerimientos por riesgo de mercado              | 170.97             | 145.24          |
| Requerimientos por riesgo de crédito              | 71.93              | 129.79          |
| Requerimientos por riesgo operacional             | <u>19.22</u>       | <u>1.57</u>     |
| Total de requerimientos de capitalización         | <u>262.12</u>      | <u>276.60</u>   |
| Exceso en el capital global                       | \$ <u>1,213.29</u> | <u>1,069.63</u> |
| Índice de consumo de capital                      | <u>17.77%</u>      | <u>20.55%</u>   |
| Capital global / Requerimientos de capitalización | <u>5.63</u>        | <u>4.87</u>     |

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2009:

|  | <u>Activos en riesgo<br/>equivalentes</u> | <u>Requerimiento<br/>de capital</u> |
|--|---|-------------------------------------|
| <b><u>Riesgo de mercado:</u></b>   |   |                                     |
| Operaciones en moneda nacional con tasa nominal  | \$ 800.18                                 | 64.01                               |
| Operaciones en moneda nacional con sobretasa<br>de interes nominal                               | 431.19                                    | 34.50                               |
| Operaciones en moneda nacional con tasa real<br>o denominados en UDIS                            | -   | -                                   |
| Operaciones con tasa nominal en moneda<br>extranjera   | 25.43                                     | 2.03                                |
| Posiciones en UDIS o con rendimiento referido<br>al INPC   | -   | -                                   |
| Posiciones en divisas o con rendimiento indizado<br>al tipo de cambio                            | 167.14                                    | 13.37                               |
| Posiciones en acciones o con rendimiento indizado<br>al precio de una acción o grupo de acciones | <u>713.12</u>                             | <u>57.05</u>                        |
| Total riesgo de mercado  | <u>2,137.07</u>                           | <u>170.97</u>                       |
| <b><u>Riesgo de crédito:</u></b>   |   |                                     |
| Por derivados  | 24.29                                     | 1.94                                |
| Por posición en títulos de deuda   | 676.88                                    | 54.15                               |
| Por depósitos y préstamos  | <u>197.99</u>                             | <u>15.84</u>                        |
| Total riesgo de crédito  | <u>899.16</u>                             | <u>71.93</u>                        |
| Total riesgo de mercado y crédito  | \$ <u>3,036.23</u>                        | <u>242.90</u>                       |

(Continúa)



**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2008:

|  | <u>Activos en riesgo<br/>equivalentes</u> | <u>Requerimiento<br/>de capital</u> |
|--|---|-------------------------------------|
| <b><u>Riesgo de mercado:</u></b>   |   |                                     |
| Operaciones en moneda nacional con tasa nominal  | \$ 82.99                                  | 53.33                               |
| Operaciones en moneda nacional con sobretasa<br>de interés nominal                               | 32.72                                     | 49.39                               |
| Operaciones en moneda nacional con tasa real<br>o denominados en UDIS                            | -   | -                                   |
| Operaciones con tasa nominal en moneda<br>extranjera   | 0.015                                     | -                                   |
| Posiciones en UDIS o con rendimiento referido<br>al INPC   | -   | -                                   |
| Posiciones en divisas o con rendimiento indizado<br>al tipo de cambio                            | 0.032                                     | 3.84                                |
| Posiciones en acciones o con rendimiento indizado<br>al precio de una acción o grupo de acciones | <u>0.018</u>                              | <u>38.68</u>                        |
| Total riesgo de mercado  | <u>115.78</u>                             | <u>145.24</u>                       |
| <b><u>Riesgo de crédito:</u></b>   |   |                                     |
| Por derivados  | 0.106                                     | 3.04                                |
| Por posición en títulos de deuda   | 13.19                                     | 96.65                               |
| Por depósitos y préstamos  | <u>0.436</u>                              | <u>30.11</u>                        |
| Total riesgo de crédito  | <u>13.73</u>                              | <u>129.80</u>                       |
| Total riesgo de mercado y crédito  | \$ <u>129.51</u>                          | <u>275.04</u>                       |

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Planeación Estratégica a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(14) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR), impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-**

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. La ley del ISR vigente al 31 de diciembre de 2009, establece una tasa aplicable del 28% y, conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1o. de enero de 2010, la tasa del ISR por los ejercicios fiscales del 2010 al 2012 es del 30%; para 2013 será del 29%, y de 2014 en adelante del 28%. La tasa del IETU es del 17% para 2009 y, a partir del 2010 en adelante del 17.5%.

Debido a que, conforme a estimaciones de la Casa de Bolsa, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se determinaron sobre la base de este mismo impuesto.

Con fecha 19 de mayo de 2004, la Casa de Bolsa ganó el juicio de amparo y protección de la Justicia Federal en contra de los artículos 16 y 17 último párrafo de la Ley del ISR vigente en 2002, por lo cual la Casa de Bolsa calcula la PTU sobre las mismas bases que el ISR, excepto por la deducibilidad de pérdida en warrants.

El gasto (ingreso) por impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se integra como sigue:

|           |    | <u>2009</u> |             | <u>2008</u> |            |
|-----------|----|-------------|-------------|-------------|------------|
|           |    | <u>ISR</u>  | <u>PTU</u>  | <u>ISR</u>  | <u>PTU</u> |
| Causados  | \$ | 106         | 34          | 105         | 35         |
| Diferidos |    | <u>(58)</u> | <u>(15)</u> | <u>(1)</u>  | <u>(1)</u> |
|           | \$ | <u>48</u>   | <u>19</u>   | <u>104</u>  | <u>34</u>  |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El gasto de impuestos atribuible a las utilidades de ISR por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa del 28% de ISR, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

|   | <u>Base</u>   | <u>ISR<br/>Impuesto<br/>al 28%</u> | <u>Tasa<br/>efectiva</u> | <u>PTU<br/>al<br/>10%</u> |
|---|---------------|------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b><u>31 de diciembre de 2009</u></b>   |               |                                    |                          |                           |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociados | \$ 226        | (63)                               | (28%)                    | (23)                      |
| <i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>   |               |                                    |                          |                           |
| Ajuste inflacionario  | (42)          | 12                                 | 5%                       | 4                         |
| Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados                        | 150           | (42)                               | (19%)                    | (11)                      |
| Premios por reporto e intereses   | 5             | (2)                                | (1%)                     | -                         |
| Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal                                   | 5             | (2)                                | (1%)                     | (1)                       |
| Gastos no deducibles  | 25            | (7)                                | (3%)                     | (3)                       |
| Provisiones   | 16            | (4)                                | (2%)                     | (1)                       |
| Efecto neto warrants  | 93            | (26)                               | (11%)                    | (9)                       |
| Deducción de la PTU pagada en el ejercicio  | (35)          | 10                                 | 4%                       | 4                         |
| Provisión PTU causada y diferida  | 19            | (5)                                | (2%)                     | (2)                       |
| Ingresos no acumulables   | (85)          | 24                                 | 11%                      | 8                         |
| Otros, neto   | <u>2</u>      | <u>(1)</u>                         | <u>-</u>                 | <u>-</u>                  |
| Impuesto causado  | <u>379</u>    | <u>(106)</u>                       | <u>(47%)</u>             | <u>(34)</u>               |
| <i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i>  |               |                                    |                          |                           |
| <i><u>(impuesto al 30%)</u></i>   |               |                                    |                          |                           |
| Valuación de títulos para negociar  | (123)         | 37                                 | 16%                      | 12                        |
| Inmuebles, mobiliario y equipo  | (6)           | 2                                  | 1%                       | 1                         |
| PTU deducible   | 1             | -                                  | -                        | -                         |
| Efecto neto warrants  | (40)          | 12                                 | 5%                       | -                         |
| Provisiones de gastos y otros   | (18)          | 5                                  | 2%                       | 2                         |
| Efecto por cambio en tasa de impuesto   | <u>-</u>      | <u>2</u>                           | <u>1%</u>                | <u>-</u>                  |
| Impuesto diferido   | <u>(186)</u>  | <u>58</u>                          | <u>25%</u>               | <u>15</u>                 |
| Impuesto a la utilidad  | \$ <u>193</u> | <u>(48)</u>                        | <u>(22%)</u>             | <u>(19)</u>               |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

|   | <u>Base</u>   | <u>ISR</u><br><u>Impuesto</u><br><u>al 30%</u> | <u>Tasa</u><br><u>efectiva</u> | <u>PTU</u><br><u>al</u><br><u>10%</u> |
|---|---------------|--|--------------------------------|---------------------------------------|
| <b><u>31 de diciembre de 2008</u></b>   |               |  |                                |                                       |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas | \$ 132        | (37)   | (28%)                          | (13)                                  |
| <i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>   |               |  |                                |                                       |
| Ajuste inflacionario  | (52)          | 15   | 11%                            | 5                                     |
| Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados                        | (45)          | 13   | 10%                            | 6                                     |
| Premios por reporto e intereses   | 11            | (3)  | (2%)                           | (1)                                   |
| Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal                                   | 6             | (2)  | (2%)                           | (1)                                   |
| Gastos no deducibles  | 90            | (25)   | (19%)                          | (9)                                   |
| Provisiones   | 67            | (19)   | (15%)                          | (7)                                   |
| Efecto neto warrants  | 162           | (46)   | (35%)                          | (16)                                  |
| Deducción de la PTU pagada en el ejercicio  | (35)          | 10   | 8%                             | 4                                     |
| Provisión de PTU causada y diferida   | 34            | (10)   | (8%)                           | (3)                                   |
| Otros, neto   | <u>4</u>      | <u>(1)</u>                                     | <u>—</u>                       | <u>—</u>                              |
| Impuesto causado  | <u>374</u>    | <u>(105)</u>                                   | <u>(80%)</u>                   | <u>(35)</u>                           |
| <i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i>  |               |  |                                |                                       |
| Pagos anticipados   | 7             | (2)  | (2%)                           | —                                     |
| Valuación de títulos para negociar e interés imputado                                   | 54            | (15)   | (11%)                          | (5)                                   |
| Inmuebles, mobiliario y equipo  | (7)           | 2  | 2%                             | —                                     |
| PTU deducible   | —             | —  | —                              | (1)                                   |
| Efecto neto warrants  | 11            | (3)  | (2%)                           | —                                     |
| Provisiones de gastos y otros   | <u>(68)</u>   | <u>19</u>                                      | <u>14%</u>                     | <u>7</u>                              |
| Impuesto diferido   | <u>(3)</u>    | <u>1</u>                                       | <u>1%</u>                      | <u>1</u>                              |
| Impuesto a la utilidad  | \$ <u>371</u> | <u>(104)</u>                                   | <u>(79%)</u>                   | <u>(34)</u>                           |

*ISR y PTU diferidos:*

Las diferencias temporales que originan el activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente, se detallan en la siguiente hoja.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

|  | <b>2009</b>  |              | <b>2008</b> |             |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------|
|  | <b>ISR</b>   | <b>PTU</b>   | <b>ISR</b>  | <b>PTU</b>  |
| Pagos anticipados  | \$ (9)       | (3)          | (10)        | (3)         |
| Valuación de títulos para negociar y operaciones con valores y derivadas | 36           | 12           | (1)         | (1)         |
| Valuación de títulos disponibles para la venta                           | (49)         | (16)         | (25)        | (9)         |
| Inmuebles, mobiliario y equipo   | (39)         | (13)         | (38)        | (14)        |
| PTU deducible  | 10           | 3            | 10          | 3           |
| Pérdidas warrants  | 50           | -            | 36          | -           |
| Provisiones de gastos y otros  | <u>41</u>    | <u>14</u>    | <u>35</u>   | <u>13</u>   |
|  | \$ <u>40</u> | <u>(3)</u>   | <u>7</u>    | <u>(11)</u> |
| ISR y PTU diferidos en el balance general                                |              | \$ <u>37</u> |             | <u>(4)</u>  |

El crédito a resultados de ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se integra como sigue:

|   | <b>2009</b>    |            | <b>2008</b> |            |
|---|----------------|------------|-------------|------------|
|   | <b>ISR</b>     | <b>PTU</b> | <b>ISR</b>  | <b>PTU</b> |
| Impuesto diferido en resultados:                      |                |            |             |            |
| Pagos anticipados                                     | \$ 1           | -          | (2)         | -          |
| Valuación de títulos para negociar e interés imputado | 38             | 13         | (15)        | (6)        |
| Inmuebles, mobiliario y equipo                        | (1)            | 1          | 2           | -          |
| PTU deducible   | -              | -          | -           | (1)        |
| Pérdidas warrants                                     | 14             | -          | (3)         | -          |
| Provisiones de gastos y otros                         | <u>6</u>       | <u>1</u>   | <u>19</u>   | <u>8</u>   |
|   | <u>58</u>      | <u>15</u>  | <u>1</u>    | <u>1</u>   |
| ISR y PTU diferidos en resultados                     | \$ <u>73</u>   |            | <u>2</u>    |            |
| Impuesto diferido en capital:                         |                |            |             |            |
| Valuación de títulos disponibles para la venta        | \$ <u>(24)</u> | <u>(8)</u> | <u>(25)</u> | <u>(9)</u> |
| ISR y PTU diferidos en capital                        | \$ <u>(32)</u> |            | <u>(34)</u> |            |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa evalúa la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos con base en la revisión de las diferencias temporales deducibles. Sin embargo, las cantidades de impuestos diferidos activos realizables pudieran reducirse si las utilidades gravables fueran menores.

*Otras consideraciones:*

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

**(15) Cuentas de orden-**

***Operaciones por cuenta de terceros-***

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden.

Los recursos provenientes de estas operaciones al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se analizan como sigue:

|                                   | <u>2009</u>       | <u>2008</u>    |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|
| Fondos de sociedades de inversión | \$ 28,280         | 19,295         |
| Valores gubernamentales           | 43,557            | 50,256         |
| Acciones y otros                  | <u>92,478</u>     | <u>78,599</u>  |
|                                   | \$ <u>164,315</u> | <u>148,150</u> |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se integran a continuación:

|  | <u>2009</u>     | <u>2008</u>  |
|--|-----------------|--------------|
| Valores gubernamentales                  | \$ 641          | 911          |
| Títulos de deuda de renta fija           | 82              | 60           |
| Acciones y certificados de controladoras | 803             | 541          |
| Acciones en sociedades de inversión      | 55              | 7            |
| Efectivo                                 | <u>143</u>      | <u>103</u>   |
|  | \$ <u>1,724</u> | <u>1,622</u> |

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$43 y \$38, respectivamente.

***Operaciones de reporte de clientes –***

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las operaciones de reporte de clientes, se integran a continuación:

|      | <u>2009</u>      |                  | <u>2008</u>      |                  |
|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|      | <u>Número de</u> | <u>Valor</u>     | <u>Número de</u> | <u>Valor</u>     |
|      | <u>títulos</u>   | <u>razonable</u> | <u>títulos</u>   | <u>razonable</u> |
| Bpas | 35,797,128       | \$ 3,573         | 30,346,365       | \$ 3,012         |
| Bpat | 50,268,812       | 5,000            | 77,796,667       | 7,796            |
| Cbpc | –                | –                | 3,873,611        | 386              |
| Cbur | 3,448,716        | 319              | 6,248,804        | 595              |
| Cete | –                | –                | 271,931,318      | 2,629            |
| Ipas | 58,798,773       | 5,805            | 1,586,269        | 158              |
| Ls   | 281,993          | 28               | 1,215,606        | 123              |
| Mbon | 25,223,403       | 2,575            | 88,891,089       | 9,122            |
| Prlv | 1,494,946,446    | 1,483            | 756,750,691      | 741              |
| Ctom | 624,659,211      | 6,112            | –                | –                |
| LBon | 91,962,712       | <u>9,163</u>     | 198,771,833      | <u>19,829</u>    |
|      |                  | \$ <u>34,058</u> |                  | \$ <u>44,391</u> |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

***Colaterales recibidos por la entidad y colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad-***

Los colaterales recibidos de deuda gubernamental por la Casa de Bolsa y los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía representados por títulos de deuda gubernamental por la Casa de Bolsa, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se analizan a continuación:

|      | 2009                     |                        | 2008                     |                        |
|------|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
|      | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> |
| Bpas | 31,111,557               | \$ 3,105               | 22,407,414               | \$ 2,222               |
| Bpat | 45,118,276               | 4,489                  | 75,083,545               | 7,525                  |
| Ctim | 390,893,229              | 3,816                  | 122,101,284              | 1,180                  |
| Ipas | 58,386,510               | 5,763                  | –                        | –                      |
| Lbon | 64,079,040               | 6,386                  | 138,547,989              | 13,820                 |
| Mbon | 26,443,694               | 2,712                  | 89,234,797               | 9,159                  |
| Ls   | –                        | –                      | 873,302                  | 88                     |
|      |                          | \$ <u>26,271</u>       |                          | \$ <u>33,994</u>       |

**(16) Compromisos y contingencias-**

**(a) *Juicios, contingencias y litigios-***

La Casa de Bolsa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, sobre los cuales la Administración no espera se tenga un efecto importante en su situación financiera ni en los resultados de operaciones futuras.

*Contingencias por operaciones con valores*

Al 31 de diciembre de 2008, la Casa de Bolsa reconoció una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por \$79 corresponde a operaciones con valores con terceros. Dicha provisión fue cancelada durante el ejercicio 2009, y paralelamente se reconoció la pérdida asociada al reconocimiento del valor razonable de los títulos recibidos.

(Continúa)



**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

*Condonación crédito fiscal*

Para el ejercicio de 2007 y a través de la Ley de Ingresos de la Federación, se estableció un programa de condonación total o parcial de los créditos fiscales consistentes en contribuciones federales cuya administración correspondiera al SAT, cuotas compensatorias, actualizaciones y accesorios de ambas, así como las multas por incumplimiento de las obligaciones fiscales federales distintas a las obligaciones de pago, causadas antes del 1 de enero de 2003.

La Casa de Bolsa tenía un crédito fiscal actualizado del ejercicio de 1991 en la cantidad de \$4 y \$26 por el ejercicio de 2000, correspondientes a diferencias de IVA e ISR, respectivamente.

En marzo de 2008 mediante oficio con número 322 SAT-11-RF-42939 se otorgó resolución favorable de la solicitud de condonación que la Casa de Bolsa ingresó con fecha 10 de diciembre de 2007, autorizando un pago de \$2 por ambos ejercicios, el cual se efectuó en abril de 2008.

**(b) Arrendamientos-**

La Casa de Bolsa da y recibe en renta algunos de los espacios que ocupan sus oficinas a compañías relacionadas y terceros, de acuerdo con los contratos de arrendamiento vigentes. El ingreso y gasto por rentas en el año 2009 asciende a \$8 y \$15, respectivamente (mismos importes para 2008).

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(17) Información adicional sobre operaciones y segmentos-**

**(a) Información por segmentos-**

La Casa de Bolsa opera en distintos segmentos como son el mercado de capitales, de dinero, sociedades de inversión y banca de inversión. A continuación se presentan los estados de resultados con la clasificación de sus ingresos por segmentos de los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

|                                     | <u>2009</u>   | <u>2008</u> |
|-------------------------------------|---------------|-------------|
| Ingresos:                           |               |             |
| Mercado de capitales                | \$ 171        | 174         |
| Mercado de dinero                   | 175           | 53          |
| Sociedades de inversión             | 192           | 155         |
| Banca de inversión                  | 107           | 211         |
| Cartera de valores                  | 40            | 122         |
| Otros ingresos                      | <u>304</u>    | <u>227</u>  |
|                                     | <u>989</u>    | <u>942</u>  |
| Egresos:                            |               |             |
| Personal                            | 434           | 473         |
| Gastos fijos                        | 66            | 66          |
| Operación                           | 274           | 233         |
| Depreciaciones y amortizaciones     | 10            | 12          |
| Quebrantos                          | <u>1</u>      | <u>—</u>    |
|                                     | <u>785</u>    | <u>784</u>  |
| Resultado operativo                 | 204           | 158         |
| Plusvalías (minusvalías) de cartera | 9             | (35)        |
| Premios                             | <u>13</u>     | <u>16</u>   |
| Resultado antes de impuestos        | 226           | 139         |
| Impuestos a la utilidad causados    | (106)         | (105)       |
| Impuestos a la utilidad diferidos   | <u>58</u>     | <u>1</u>    |
| Resultado neto                      | \$ <u>178</u> | <u>35</u>   |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(b) Indicadores financieros-**

A continuación se presentan los principales indicadores financieros del cuarto trimestre por los años 2009 y 2008 de la Casa de Bolsa:

|  | <u>2009</u>   | <u>2008</u>   |
|--|---------------|---------------|
| Solvencia (activo total / pasivo total)  | 2.72%         | 1.60%         |
| Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)   | 1.71%         | 1.49%         |
| Apalancamiento (pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / capital contable) | 46.75%        | 167.47%       |
| ROE (utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio)               | 16.68%        | (23.03%)      |
| ROA (utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio)                   | 8.47%         | (8.11%)       |
| Requerimiento de capital / Capital global  | 17.61%        | 20.55%        |
| Margen Financiero / Ingresos totales de la operación                                   | (14.04%)      | 31.61%        |
| Resultado de operación / Ingreso total de la operación                                 | (21.37%)      | (15.22%)      |
| Ingreso neto / Gastos de administración  | 82.39%        | 86.79%        |
| Gastos de administración / Ingreso total de la operación                               | 121.37%       | 115.22%       |
| Resultado neto / Gastos de administración  | 36.46%        | (45.25%)      |
| Gastos de personal / Ingreso total de la operación                                     | <u>80.26%</u> | <u>76.09%</u> |

*Notas*

- *Los indicadores con variables de resultados corresponden a flujos nominales trimestrales anualizados.*
- *Los indicadores de Solvencia, Liquidez y Apalancamiento se muestran en número de veces.*
- *Las cifras correspondientes a 2009, incluyen la compensación de los títulos restringidos por reporto.*

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(18) Administración integral de riesgos (no auditada)-**

El objetivo fundamental de la Casa de Bolsa es la generación de valor para sus accionistas manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas potenciales que se derivan de posiciones de riesgo.

Los riesgos más importantes en las operaciones que realiza la Casa de Bolsa, son los de mercado, crédito, liquidez, operativo y legal. En cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Comisión y de los lineamientos establecidos por BNS, la Casa de Bolsa continúa instrumentando una serie de acciones para fortalecer la administración integral de riesgos.

Para identificar, medir y controlar los riesgos de una manera integral, se cuenta con una Unidad Especializada para la Administración Integral de Riesgos con responsabilidad sobre todo el Grupo.

De acuerdo con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre el establecimiento de normas control de riesgos y los límites de la exposición global de riesgo que toma la Casa de Bolsa, delegando facultades en un Comité de Riesgos para la instrumentación, administración y vigilancia del cumplimiento de las mismas. Asimismo, el Comité de Riesgos delega en los Comités de Activos-Pasivos y Riesgos (CAPA) y en el Comité de Control Interno, la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

**(a) Riesgo de mercado-**

La administración del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en las tasas de interés, precios de mercado, índices y otros factores de riesgo en los mercados de dinero, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones que pertenecen a la cuenta propia de la Casa de Bolsa.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El CAPA revisa cada dos semanas las estrategias y acciones que están relacionadas con la exposición de la Casa de Bolsa al riesgo de mercado.

Las posiciones de negociación se valúan a mercado diariamente, se toman en mercados líquidos que evitan costos elevados al deshacer dichas posiciones y todos los días se mide el riesgo a través del modelo conocido como valor en riesgo (VaR).

El Comité de Riesgos autoriza la estructura de límites para cada instrumento operado en los mercados y para cada unidad de negocios. La estructura de límites contempla principalmente montos volumétricos o nocionales, de VaR, de concentración, de sensibilidad y límites de “stress”, entre otros.

Por lo menos una vez al año, el Consejo de Administración autoriza políticas de medición de riesgos y la estructura de límites de VaR globales. Estos límites están relacionados al capital contable de la Casa de Bolsa. El Comité de Riesgos autoriza los límites específicos por factores de riesgo.

Para los modelos de valuación y de riesgos, se utilizan las referencias sobre los precios actualizados, curvas de tasas de interés y otros factores de riesgo provenientes del Proveedor de Precios denominado como Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S. A. de C. V., Valmer. Los criterios adoptados por dicho Proveedor de Precios son determinados con base en aspectos técnicos, estadísticos y en modelos de valuación autorizados por la Comisión.

Para el cálculo del VaR, se utiliza la metodología de simulación histórica (con 300 días de horizonte). La política establecida para el cálculo del VaR consiste en considerar un 99% de nivel de confianza y 1 día en el período observado (“holding period”). Lo anterior con el propósito de hacer homogéneas las metodologías de medición con aquellas que existen en BNS.

El cálculo de valor en riesgo se realiza por instrumento, por mercado y de manera global, considerando las correlaciones que existen entre los distintos factores de riesgo. Para su cálculo la Casa de Bolsa cuenta con el sistema Risk Watch de la empresa Algorithmics. El promedio de valor en riesgo global de 1 día de la Casa de Bolsa, observado diariamente durante el cuarto trimestre del 2009 fue de \$3.86 nominales.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se muestran las posiciones promedio de riesgo (no auditados) de la Casa de Bolsa y su valor en riesgo del 1o. de octubre al 31 de diciembre del 2009:

|                                    | <u>Posición</u> |               |               | <u>VaR</u>         |               |
|------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                    | <u>Promedio</u> | <u>Máxima</u> | <u>Límite</u> | <u>Promedio 1d</u> | <u>Límite</u> |
| Casa de Bolsa                      | 15,179.5        | 17,525.9      | –             | \$ 3.9             | 25.0          |
| Mercado de dinero                  | 15,110.5        | 17,437.3      | –             | 3.5                | 25.0          |
| Posición accionaria                | 69.6            | 125.9         | 200           | 1.1                | 10.0          |
| Derivados del IPC /1               | 64.9            | 221.4         | 2,880.0       | –                  | –             |
| Total capitales y<br>Derivados IPC | <u>134.5</u>    | <u>310.3</u>  | <u>–</u>      | <u>2.4</u>         | <u>10</u>     |

1/ Incluye futuros & opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de Warrants. El VaR promedio 1d de Warrants es de MXN 2.13 MM que computan con el VaR de Capitales.

El VaR global promedio de 1 día en la Casa de Bolsa durante 2009 fue de \$3.86 y el valor global al cierre 31 de Diciembre de 2008 fue de \$3.27 (información no auditada).

A manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio del trimestre para la Casa de Bolsa en mercado de dinero y derivados de tasas de interés es de \$3.5, lo que significa que bajo condiciones normales y durante un período de 1 día de tenencia, se tiene un 1% de posibilidad de perder más de esa cantidad, considerando que el comportamiento de los últimos 300 días de negociación son representativos para estimar la pérdida.

Durante el cuarto trimestre del 2009, la Casa de Bolsa participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado como MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de IPC y Opciones sobre Futuro de IPC. Durante este periodo la Casa de Bolsa no celebró operaciones de Futuros de Tasas de Interés. En la siguiente hoja se muestran las posiciones en número de contratos negociados (información no auditada):

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

|                     | <b>Posición</b> |               |               |
|---------------------|-----------------|---------------|---------------|
|                     | <b>Promedio</b> | <b>Máxima</b> | <b>Límite</b> |
| Futuros de TIEE28/1 | -               | -             | 775,000       |
| Futuros de CE91 /1  | -               | -             | 45,000        |
| Futuros de BonoM /1 | -               | -             | 20,000        |
| Futuros de IPC/2    | 98              | 356           | 750           |

2/ Incluye los contratos de la mesa de capitales de negociación. El VaR promedio 1día de Futuros de IPC es de MXN 0.32 MM y se incluye en el VaR Golbal de Capitales

La posición total promedio del trimestre en los Futuros del IPC del Mexder para las Capitales y Derivados de Capitales es de \$95. Únicamente el área de Derivados de Capital puede celebrar operaciones con las Opciones sobre Futuro del IPC del MEXDER, durante el trimestre se abstuvo de realizar operaciones.

Es importante destacar que los Futuros y Opciones del Futuro del IPC primordialmente se utilizan para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que emite para los clientes. La Casa de Bolsa emitió en promedio Warrants referidos al IPC y canastas de acciones por \$884.12 con un máximo de \$1,687.17.

Debido a que la medida de VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, mensualmente se realizan pruebas bajo condiciones extremas "*stress testing*" con el objeto de determinar la exposición al riesgo considerando grandes fluctuaciones anormales en los precios de mercado. El Comité de Riesgos ha aprobado límites de *stress*.

La prueba de condiciones extremas "*stress testing*" al 31 de diciembre de 2009 fue de \$131.5 que comparado con el límite de \$800 se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

Para lograr una efectiva administración de riesgos, mensualmente se realizan pruebas de "Backtesting" para comparar las pérdidas y ganancias efectivamente observadas con el cálculo de VaR de 1 día y en consecuencia calibrar modelos. El nivel de eficiencia del modelo se basa en el enfoque establecido por el Banco Internacional de Pagos (BIS).

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Respecto de las pruebas de Back-Testing, los nuevos escenarios de alta volatilidad registrados durante el mes de octubre de 2008 causaron las excepciones a la prueba, sin embargo después de dicho mes se corrigió de manera general. Este periodo fue temporal por lo que no amerita calibrar el modelo, ya que todos los excesos tienen explicación por alta volatilidad. La prueba de Back-Testing del periodo de enero a diciembre de 2009 muestran un nivel de eficiencia de amarillo bajo el enfoque que establece el BIS.

En caso de que se registren excesos a los límites establecidos, se cuenta con políticas y procedimientos para informar y corregir de inmediato dichas desviaciones. Asimismo, estos excesos se informan al CAPA, mensualmente al Comité de Riesgos y al propio Consejo de Administración.

**(a) *Sensibilidades-***

***Información cualitativa de sensibilidades***

La Casa de Bolsa cuenta con un área especializada de Análisis de Riesgos de Negociación o Trading que mantiene una supervisión metódica y continua de los procesos valuación, medición de riesgos y análisis de sensibilidades. Dicha área mantiene permanente contacto con los operadores responsables en los distintos mercados.

Diariamente el área de riesgos calcula sensibilidades de riesgo de mercado para cada portafolio a que la entidad está expuesta. Durante el trimestre no se realizaron cambios a los supuestos, métodos o parámetros utilizados para este análisis.

A continuación se presenta una descripción de los métodos, parámetros y supuestos utilizados para el portafolio de acciones, divisas, de tasas de interés y productos derivados.

(Continúa)



**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Portafolio de tasas de interés

Las medidas de sensibilidad que se producen para los instrumentos de renta fija (bonos) se basan en estimar cual sería el comportamiento del valor del portafolio ante un cambio en las tasas de interés de mercado. Al referirse a las tasas de interés de mercado, se hace referencia a las curva de rendimientos (no a las curvas cero cupón) puesto que son estas las que cotizan en el mercado y mejor explican el comportamiento de las pérdidas y ganancias.

Las sensibilidades del portafolio de instrumentos de renta fija se basan en las duraciones y convexidades dependiendo del tipo de instrumento que corresponda. En todos los casos se producen 2 tipos de mediciones; i) el cambio esperado en el valor del portafolio ante un cambio de 1 punto base (0.01%) en la curva de rendimientos, y ii) el cambio esperado en el valor del portafolio ante un cambio de 100 puntos base (1%) en la curva de rendimientos. Para fines de esta revelación únicamente se informan los cambios en 1 punto base.

Los valores estimados con base en la metodología de duración y convexidad es una buena aproximación a los valores obtenidos utilizando la metodología de valuación completa o conocida como “full-valuation”.

Para el caso de bonos de tasa flotante se calculan dos tipos de sensibilidades: la relativa a la tasa libre de riesgo y la sensibilidad a la sobretasa o “spread”.

En los bonos cero cupón, el cómputo de la sensibilidad de instrumentos sin cupón, como duración se utiliza su plazo al vencimiento, expresado en años.

Derivados de tasas de interés

A continuación se presenta una breve explicación sobre el modelado de la sensibilidad para los derivados de tasa de interés:

Futuros de TIIIE y CETE: Este tipo de instrumentos derivados se modela para efectos de cálculo de sensibilidades como el futuro de una tasa cupón cero, y por tanto se considera su duración para estimar su sensibilidad.

Futuros de bono M: La sensibilidad considera la duración y convexidad sobre los bonos entregables de estos contratos.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Swaps de tasas de interés: Para efectos de determinar la sensibilidad a cambios en la curva de rendimientos de los Swaps de TIIE, se efectúa un cambio de 1 punto base en cada uno de los puntos relevantes de la curva de rendimientos, además de un cambio de 1 y cien puntos base de forma paralela, valuando el portafolio con las diferentes curvas y calculando el cambio en el valor del portafolio con cada uno de esos cambios. En este reporte se informa el cambio en 1 punto base.

Portafolio accionario y derivados del IPC

*Acciones:* Para efectos de la posición accionaria, la sensibilidad se obtiene calculando la delta por emisión dentro del portafolio. Se define la delta como el cambio en el valor del portafolio ante un cambio de 1% en el valor del subyacente.

Derivados de Capitales

La sensibilidad de los futuros de IPC que se cotizan en el MexDer, se calcula mediante la Delta, este portafolio cuenta con límites expresados en términos notacionales. En el mercado de operaciones no listadas o bien OTC, “over the counter”, la Casa de Bolsa participa con warrants sobre el IPC y con opciones del IPC.

Delta se define como el cambio del valor de un derivado con respecto a los cambios en el subyacente. El riesgo delta se define como el cambio en el valor de la opción ante un cambio de una magnitud predeterminada en el valor del subyacente (por ejemplo 1%). Su cálculo se realiza valuando la opción con niveles distintos del subyacente (uno original y uno con un “shock” de +1%), manteniendo todos los demás parámetros constantes.

Para el caso de futuros el cálculo de la sensibilidad es la Delta definida como el cambio del valor de un derivado con respecto a los cambios en el subyacente. Asimismo, Rho, se define como la sensibilidad ante cambios en la tasa de interés. En el caso de contratos a futuro, se puede estimar esta sensibilidad, con base en la información disponible de mercado. La Casa de Bolsa define Rho como el cambio en el valor del portafolio ante un cambio de 100 puntos básicos (paralelo) en las tasas de interés de referencia

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Para el caso de los productos no lineales como los warrants y opciones se consideran como medidas de sensibilidad a la delta y las medidas conocidas como “Griegas”: El cálculo de sensibilidades se basa en el modelo de valoración de opciones sobre futuros, conocido como Black 1976.

El riesgo delta se define como el cambio en el valor de la opción ante un cambio de una magnitud predeterminada en el valor del subyacente (por ejemplo 1%). Su cálculo se realiza valuando la opción con niveles distintos del subyacente (uno original y uno con un shock de +1%), manteniendo todos los demás parámetros constantes.

Gamma, es complementario al riesgo delta, y es otra medida de sensibilidad del valor de una opción con respecto al valor de un subyacente. Gamma mide la tasa de cambio de la delta ante un cambio en el nivel del subyacente, y análogo al cálculo de delta, puede ser interpretada de manera analítica, como la segunda derivada parcial de la función de Black & Scholes con respecto el subyacente.

Rho es la medida de sensibilidad de un portafolio de opciones a cambios en la tasa de interés. Matemáticamente hablando Rho es la primera derivada parcial de la función de Black & Scholes con respecto a la tasa de interés. Rho es definida como el cambio en el valor de un portafolio de opciones, ante un incremento de 100 puntos base (+1%) en las tasas de interés. En general, la sensibilidad de un portafolio de opciones a la tasa de interés es menor comparada con la sensibilidad al precio del subyacente (delta) o de las volatilidades implícitas (vega).

Theta es la medida de sensibilidad de un portafolio de opciones que indica el cambio en el valor del portafolio ante el paso del tiempo. Theta es definida como el cambio en el valor de un derivado producto del paso del tiempo. Theta se calcula sólo para fines informativos y de análisis de pérdidas y ganancias, puesto que no representa realmente un riesgo de mercado, sino un hecho concreto, predecible y cuantificable.

Vega es el nombre que se da a la medida de sensibilidad del valor de un portafolio de opciones ante cambios en las volatilidades de mercado del subyacente. En general una posición larga en opciones se beneficia de un incremento en la volatilidad del subyacente y una posición corta tiene la tendencia opuesta, salvo algunas excepciones tales como el caso de opciones binarias.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Dividend Risk. La valoración de opciones sobre índices o acciones supone una tasa de dividendos compuesta continua conocida. Los dividendos, sin embargo, son una estimación y por tanto una variable desconocida, representando un factor de riesgos para la valuación y la consiguiente determinación de pérdidas y ganancias de las operaciones con opciones.

El riesgo de dividendos no tiene una letra “griega” asociada a su sensibilidad, y en el caso de opciones sobre índices y acciones la medición se realiza por la vía de incrementar un 1% (i.e. desde 1% a 1.01%) la tasa de dividendos.

***Información cuantitativa de sensibilidades***

*Información cuantitativa de sensibilidades de tasas de interés*

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad de 1 punto base al 30 de septiembre 2009 y al 31 de diciembre 2009 (importes no auditados):

| <b><i>Sensibilidad Ipb</i></b>        | <b><u>Septiembre</u></b><br><b><u>2009</u></b> | <b><u>Diciembre</u></b><br><b><u>2009</u></b> |
|---------------------------------------|--|---|
| Tasa fija                             | (0.129)  | (0.130)                                       |
| Tasa revisable                        | (0.023)  | (0.034)                                       |
| Subtotal Tasas de Interés             | (0.152)  | (0.164)                                       |
| Subtotal Derivados de tasa de interés | <u>—</u>                                       | <u>—</u>                                      |
| Total                                 | <u>(0.152)</u>                                 | <u>(0.164)</u>                                |

Al 31 de diciembre de 2009, la Casa de Bolsa presenta una sensibilidad a la tasa de interés de \$0.164, lo cual indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, la Casa de Bolsa generaría una utilidad de \$0.164. La posición no tuvo un cambio significativo con respecto al trimestre anterior.

Para el caso de presentarse el escenario de sensibilidad que se presenta en la tabla anterior, impactaría directamente a los resultados del portafolio.

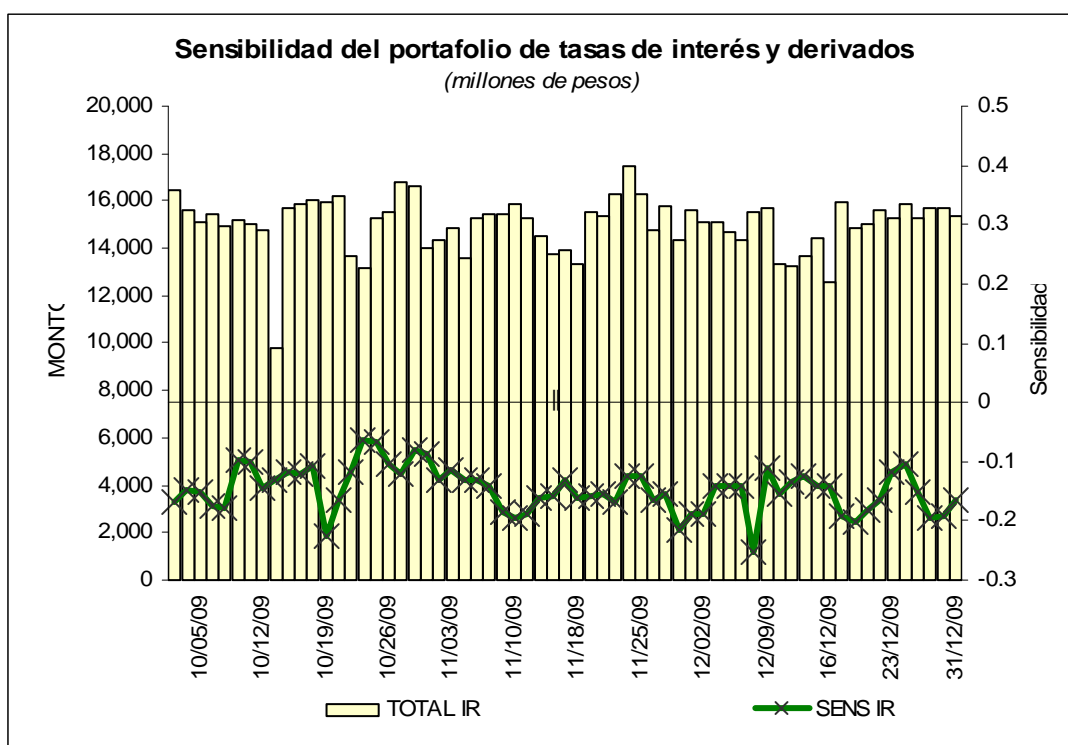
(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se presenta un cuadro con la evolución de la sensibilidad para tasa de interés y derivados de tasa de interés como el efecto neto del portafolio (información no auditada).



En el gráfico se observa que la sensibilidad no cambió de manera significativa durante el trimestre.

La Casa de Bolsa solo considera las posiciones largas en mercado de dinero por lo que la sensibilidad siempre es negativa, lo que significa que ante un movimiento de un punto base a la alza la posición en mercado de dinero perdería una cantidad igual al monto de la sensibilidad.

En caso de materializarse el escenario de sensibilidad de la tabla anterior, las pérdidas impactarían directamente a los resultados de la Casa de Bolsa.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

En el siguiente cuadro se muestran los estadísticos del cuarto trimestre de 2009 considerando el cambio en un punto base: máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de \$0.148 (información no auditada).

|                  | <u>Promedio</u> | <u>Máximo</u> | <u>Mínimo</u> |
|------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Tasas de interés | (0.148)         | (0.065)       | (0.253)       |

Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados del IPC.

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2009 (información no auditada):

|                  | <u>Septiembre<br/>2009</u> | <u>Diciembre<br/>2009</u> |
|------------------|----------------------------|---------------------------|
| Acciones         | \$ <u>0.050</u>            | <u>0.493</u>              |
| Futuros IPC      | 0.0004                     | -                         |
| Opciones Fut IPC | 0.0000                     | -                         |
| Warrants         | <u>0.0048</u>              | <u>0.0004</u>             |
| Subtotal         | <u>0.0052</u>              | <u>-</u>                  |
| Total            | \$ <u>0.055</u>            | <u>0.493</u>              |

La mesa de capitales se sigue concentrando en realizar operaciones intradía, al cierre se registró un incremento en la posición al cierre del trimestre, y por lo tanto en la sensibilidad. Las acciones más relevantes son TELINT L y NUE \*.

En cuanto a la posición sobre IPC se continua con una estrategia de cobertura en cuanto a las nuevas emisiones de warrants y arbitrando entre el mercado de capitales y futuros del IPC.

Para el caso de presentarse el escenario de sensibilidad que se presenta en la tabla anterior, impactaría directamente a los resultados del portafolio.

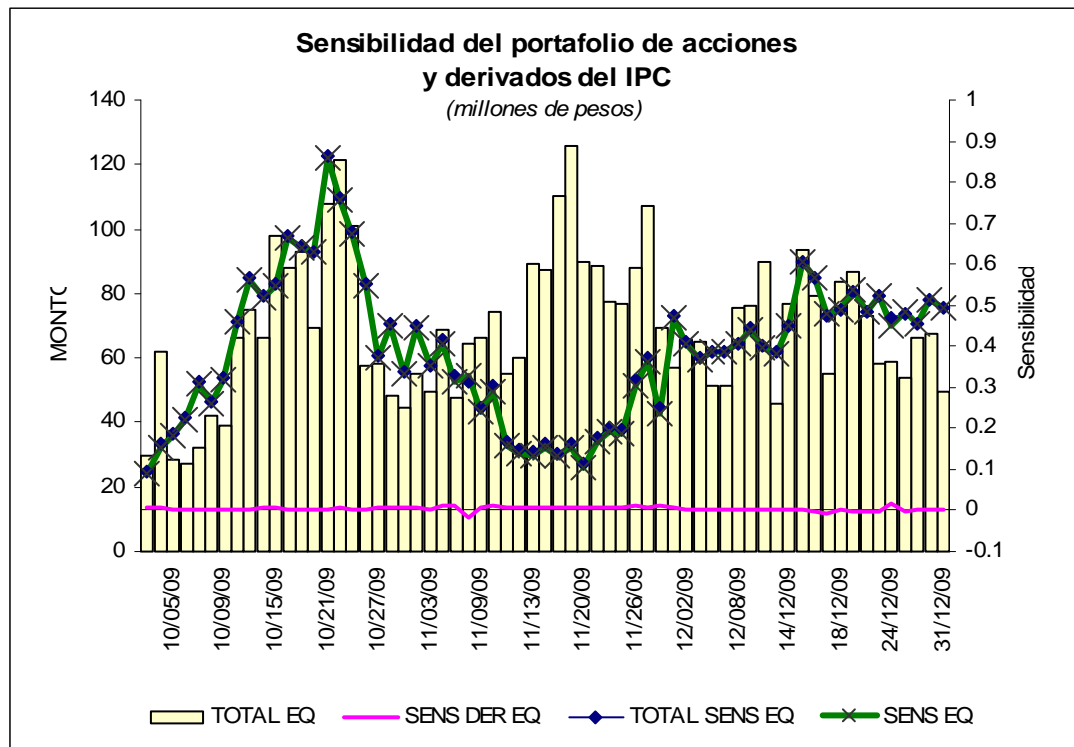
(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

En el siguiente cuadro se presenta la evolución diaria de la sensibilidad para el portafolio de acciones. Asimismo se presenta la posición diaria del portafolio de acciones (información no auditada).



El portafolio de capitales de la Casa de Bolsa se compone de acciones y derivados sobre el IPC. A continuación se muestra que el promedio del trimestre fue de \$0.39 (información no auditada):

| <i>Sensibilidades 1% delta</i> | <b>Promedio</b> | <b>Máximo</b> | <b>Mínimo</b>  |
|--------------------------------|-----------------|---------------|----------------|
| Acciones                       | \$ 0.389        | 0.861         | 0.088          |
| Derivados de IPC               | <u>0.005</u>    | <u>0.019</u>  | <u>(0.015)</u> |
| <b>Total</b>                   | \$ <u>0.394</u> |               |                |

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

En la siguiente tabla se presenta las medidas de sensibilidad para los instrumentos no lineales para el 31 de diciembre de 2009 (información no auditada).

Sensibilidades para los warrants y opciones de IPC, “griegas”.

| <u>Griegas</u>                    | <u>Delta</u>     | <u>Gamma</u> | <u>Vega</u> | <u>Theta</u> | <u>Rho</u>  | <u>Dividend risk</u> |
|-----------------------------------|------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|----------------------|
| Warrants                          | \$ (48.36)       | (0.28)       | (0.03)      | 0.01         | (0.12)      | –                    |
| Opciones Fut IPC/<br>opciones OTC | 22.42            | 0.44         | 0.07        | (0.01)       | (0.03)      | –                    |
| Futuros IPC                       | –                | –            | –           | –            | –           | –                    |
| Naftracs / acciones               | <u>24.06</u>     | <u>–</u>     | <u>–</u>    | <u>–</u>     | <u>–</u>    | <u>–</u>             |
| Total                             | \$ <u>(1.88)</u> | <u>0.16</u>  | <u>0.04</u> | <u>–</u>     | <u>0.15</u> | <u>–</u>             |

A continuación se presenta una tabla donde se incluyen el promedio, máximo y mínimo de las sensibilidades de los warrants y opciones de IPC (información no auditada):

|          | <u>Delta</u>   | <u>Gamma</u> | <u>Theta</u> | <u>Rho</u>    | <u>Vega</u> |
|----------|----------------|--------------|--------------|---------------|-------------|
| Mínimo   | (54.65)        | (1.99)       | (0.07)       | (0.48)        | (0.02)      |
| Máximo   | <u>26.37</u>   | <u>0.81</u>  | <u>0.08</u>  | <u>0.26</u>   | <u>0.06</u> |
| Promedio | <u>(12.53)</u> | <u>0.19</u>  | <u>–</u>     | <u>(0.06)</u> | <u>0.02</u> |

Tratamiento del riesgo de mercado aplicado a títulos disponibles para la venta-Al cierre de Diciembre de 2009 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$236.

Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural de la Casa de Bolsa.

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento - Al mes de diciembre del 2009 la sensibilidad de las inversiones en valores clasificados como disponibles para la venta representa el 1.0% del valor en libros.

|                                   |      |
|-----------------------------------|------|
| Valores disponibles para la venta | 219  |
| Sensibilidad (\$)                 | 2    |
| Sensibilidad (%)                  | 1.0% |

(Continúa)



**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Para efectos comparativos se presenta la sensibilidad al cierre de septiembre de 2009:

|                                   |             |
|-----------------------------------|-------------|
| Valores disponibles para la venta | 237         |
| Sensibilidad (\$)                 | 2           |
| Sensibilidad (%)                  | <u>1.0%</u> |

**(b) Riesgo de liquidez-**

El riesgo de liquidez de la Casa de Bolsa se deriva de las operaciones de intermediación en el mercado de dinero, capitales y derivados.

El riesgo de liquidez se monitorea y controla de manera agregada por moneda, mediante brechas de liquidez acumuladas y requerimientos mínimos de activos líquidos.

La Dirección de Administración de Riesgos vigila los riesgos de liquidez y actualmente emite un reporte semanal para el CAPA de brechas de liquidez, en el que se identifican los flujos de efectivo de los activos en posición propia, así como sus fuentes de fondeo.

La Administración realiza la estimación de los montos de renovación de los pasivos y con base en dicha estimación se prevé que el flujo de efectivo de la Casa de Bolsa quedaría en cero bajo condiciones normales. Sin embargo, la Casa de Bolsa mantiene activos líquidos en caso de ser necesario. El promedio del último trimestre de 2009 y 2008, de activos líquidos (no auditados) fue de \$1.5 y \$1.6, respectivamente.

La brecha acumulada indica los compromisos de efectivo que tiene la Casa de Bolsa en ese periodo y los Activos Líquidos servirán como recursos para su cumplimiento en caso de no tener acceso a otras fuentes de fondeo.

Brechas de liquidez para Inversión en Valores - El riesgo de liquidez en las inversiones en valores surge por la dificultad o imposibilidad de hacer transacciones de los valores originando descuentos inusuales para su venta.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Las inversiones en valores al cierre de septiembre y diciembre de 2009 tienen los siguientes vencimientos (información no auditada):

| <u>Vencimiento</u><br><u>(años)</u> | <u>Al</u><br><u>vencimiento</u> | <u>Disponibles</u><br><u>para la</u><br><u>venta</u> | <u>Valores</u><br><u>para</u><br><u>negociar</u> | <u>Total por</u><br><u>plazo a</u><br><u>vencimiento</u> | <u>Concentración</u> |
|-------------------------------------|---------------------------------|--|--|--|----------------------|
| <b><u>Septiembre</u></b>            |                                 |  |  |  |                      |
| 0.5                                 | \$ -                            | -  | 1,008  | 1,008  | 81.0%                |
| Sin vencimiento                     | -                               | <u>236</u>   | -  | <u>236</u>   | <u>19.0%</u>         |
|                                     | \$ <u>-</u>                     | <u>236</u>   | <u>1,008</u>                                     | <u>1,244</u>   | <u>100.0%</u>        |
| <b><u>Diciembre</u></b>             |                                 |  |  |  |                      |
| 0.5                                 | \$ -                            | -  | 458  | 458  | 28.9%                |
| 1                                   | -                               | -  | 345  | 345  | 21.8%                |
| Sin vencimiento                     | -                               | <u>219</u>   | <u>561</u>                                       | <u>780</u>   | <u>49.3%</u>         |
|                                     | \$ <u>-</u>                     | <u>219</u>   | <u>1,364</u>                                     | <u>1,583</u>   | <u>100.0%</u>        |

Al cierre de diciembre de 2009 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$236. Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural de la Casa de Bolsa.

**(c) Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es aquél que se deriva de un posible incumplimiento por parte del emisor de un instrumento o de una contraparte de la Casa de Bolsa, en alguno de los términos establecidos en el contrato de compraventa o en el prospecto de emisión de algún instrumento financiero.

La Casa de Bolsa ha implementado, y adaptado a las condiciones de México, la metodología de CreditMetrics® para la medición y control del riesgo de crédito de los diferentes segmentos de su portafolio.

Los portafolios y segmentos a los que se le aplica la metodología de medición de Riesgo de Crédito en Casa de Bolsa son: a) Cartera No Tradicional: Mercado de Dinero y Derivados.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- Esta metodología permite la estimación de las pérdidas esperadas y no esperadas a partir de medidas de probabilidad de ocurrencia de los eventos crediticios (matrices de transición) incluyendo probabilidades de incumplimiento.
- La pérdida esperada representa una estimación promedio del impacto de incumplimientos en un periodo de 12 meses.
- La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada.
- Para la determinación de la pérdida no esperada (“*Credit VaR*”) se utiliza un nivel de confianza de 99.75 % y un horizonte de un año.
- Adicionalmente, en forma regular se llevan a cabo pruebas de impacto bajo condiciones extremas tanto para la pérdida esperada como para la no esperada.

El sistema de *Creditmetrics* mide los riesgos de crédito, con criterios similares a los que se tienen para el Banco.

A continuación se presentan las pérdidas promedio, esperada y no esperada, en millones de pesos nominales, en el cuarto trimestre del 2009 y 2008 (información no auditada):

|                     | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------|-------------|-------------|
| Exposición          | \$ 67,161   | 81,653      |
| Pérdida no esperada | 72          | 135         |
| Pérdida esperada    | <u>-</u>    | <u>1</u>    |

*Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores* – En la siguiente hoja se presenta un resumen al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2009 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en valores (información no auditada).

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

| <u>S&amp;P</u>           |    | <u>Al vencimiento</u> | <u>Disponibles para la venta</u> | <u>Valores para negociar</u> | <u>Total por tipo de riesgo</u> | <u>Concentración</u> |
|--------------------------|----|-----------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| <b><u>Septiembre</u></b> |    |                       |                                  |                              |                                 |                      |
| mxAAA                    | \$ | -                     | -                                | 253                          | 253                             | 20.3%                |
| mxA-                     |    | -                     | -                                | 238                          | 238                             | 19.1%                |
| D                        |    | -                     | 17                               | -                            | 17                              | 1.4%                 |
| Sin calificación         |    | -                     | <u>219</u>                       | <u>517</u>                   | <u>736</u>                      | <u>59.2%</u>         |
|                          | \$ | <u>-</u>              | <u>236</u>                       | <u>1,008</u>                 | <u>1,244</u>                    | <u>100.0%</u>        |
| <b><u>Diciembre</u></b>  |    |                       |                                  |                              |                                 |                      |
| mxAAA                    | \$ | -                     | -                                | 511                          | 511                             | 32.3%                |
| mxA-                     |    | -                     | -                                | 292                          | 292                             | 18.4%                |
| D                        |    | -                     | 17                               | -                            | 17                              | 1.1%                 |
| Sin calificación         |    | -                     | <u>219</u>                       | <u>544</u>                   | <u>763</u>                      | <u>48.2%</u>         |
|                          | \$ | <u>-</u>              | <u>236</u>                       | <u>1,347</u>                 | <u>1,583</u>                    | <u>100.0%</u>        |

*Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados* – Al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2009, el riesgo contraparte en operaciones con instrumentos financieros derivados es del 100% con instituciones financieras.

**(d) Riesgo operacional-**

De acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a las Casas de Bolsa, en materia de administración integral de riesgos contenidas en el Capítulo Tercero, Título Quinto y publicadas en el Diario Oficial de septiembre de 2004, el Riesgo Operacional es un riesgo no discrecional que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende entre otros, el riesgo tecnológico y el riesgo legal.

Para dar cumplimiento a los preceptos en materia de riesgo operacional establecidos en las disposiciones antes citadas, la Casa de Bolsa ha implementado políticas y procedimientos que le permiten tener un adecuado proceso de gestión del riesgo operacional, mismos que se detallan en la siguiente hoja.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- Políticas para la Gestión de Riesgo Operacional.- que tienen como propósito principal el fomentar la cultura de administración de riesgos en particular la del Riesgo Operacional, así como identificar, medir, monitorear, limitar, controlar y divulgar los riesgos operativos inherentes a sus actividades diarias.
- El Manual para la Recolección y Clasificación de Datos de Riesgo Operacional.- que define los requerimientos para reportar la información que soporte los procesos de medición, así como el alcance del proceso de recolección de información, las funciones y responsabilidades de las unidades de negocio para recolectar y reportar los datos de pérdida, y los requerimientos específicos de ésta.
- Niveles de Tolerancia de Riesgo Operacional.- cuyo propósito es contar con una herramienta de gestión de pérdidas operativas, que permita a cada área de la Casa de Bolsa conocer los niveles de tolerancia de pérdidas aplicables a cada evento de pérdida asumido, así como incentivar mejoras en el proceso de gestión del Riesgo Operacional al interior de cada área y que éstas adopten en la medida de lo posible las acciones necesarias para minimizar el riesgo de futuras pérdidas.
- Indicadores Clave de Riesgo (KRI).- este proceso permite a la Casa de Bolsa establecer indicadores a partir de variables extraídas de los procesos, cuyo comportamiento está relacionado con el nivel de riesgo asumido, mediante el seguimiento de cada indicador se identifican tendencias que permiten gestionar en el tiempo los valores del indicador, bajo el supuesto de que controlando a éstos se mantiene su factor de riesgo asociado dentro de los niveles deseados, para lo cual se establecen valores máximos o mínimos admisibles para cada uno de los indicadores seleccionados, de forma que rebasado ese valor, se activan automáticamente las acciones de mitigación/corrección.
- Modelo de Estimación de Perdidas de Riesgo Legal.- la Casa de Bolsa cuenta con una metodología de estimación de pérdidas esperadas y no esperadas de riesgo legal, a través de la cual se estiman las probables pérdidas como consecuencia de un resultado adverso de sus juicios en proceso, dicha metodología esta basada en la experiencia de pérdidas de ejercicios anteriores, con las que mediante un análisis estadístico de severidad y ocurrencia, se determina la probabilidad de pérdida los asuntos legales en curso.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa cuenta también con una metodología estructurada de auto-evaluación de riesgo operativo, misma que se aplica a lo largo de su estructura, y a través de la cual identifican los riesgos operacionales inherentes a sus procesos, con los siguientes objetivos:

- Evaluar el impacto potencial de los riesgos operacionales significativos identificados, en los objetivos, competitividad, rentabilidad, productividad y reputación de la Casa de Bolsa;
- Priorizar en función de su impacto e importancia las medidas de mitigación de riesgos operacionales;
- Guiar a cada unidad de la Casa de Bolsa en su proceso de gestión del riesgo operacional;
- Contar con un procedimiento sistemático para que la Casa de Bolsa mantenga conciencia de sus riesgos operacionales.
- Dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en la fracción I, II y III del Artículo 142, de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa.

Como resultado del proceso de gestión del Riesgo Operacional la Casa de Bolsa ha identificado riesgos operacionales por contingencias legales por \$56, que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa, mismos que ya fueron provisionados en su totalidad, asimismo la pérdida esperada sobre dichas contingencias se estima en \$6 y la pérdida no esperada en \$47.

Al cierre del ejercicio 2009, la Casa de Bolsa ha integrado una base de datos histórica de pérdidas por riesgo operacional, la cual recopila las pérdidas asumidas por este concepto en el período comprendido de enero de 2005 a noviembre de 2009, que se resume en 3,106 eventos de pérdida con un valor total de \$ 26, clasificados en 7 factores de riesgo, los que se detallan en la siguiente hoja (información no auditada).

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto base de datos de pérdidas por riesgo operativo)

Base de Datos de Pérdidas por Riesgo Operativo (miles de pesos).

| <u>Factor de Riesgo</u>             | <u>2005</u>      | <u>2006</u>  | <u>2007</u>  | <u>2008</u>  | <u>2009</u> | <u>Gran total</u> | <u>Número</u> | <u>Monto promedio</u> |
|-------------------------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------------|---------------|-----------------------|
| Trading                             | \$ 10,877        | 7,568        | 897          | –            | –           | 19,342            | 49            | 395                   |
| Regulatorio (multas y sanciones)    | 1,811            | 167          | 108          | 844          | 254         | 3,184             | 45            | 71                    |
| Diferencias contables               | 421              | 194          | –            | –            | –           | 615               | 1,141         | 1                     |
| Fraudes (interno y externo)         | 100              | 76           | –            | –            | –           | 176               | 4             | 44                    |
| Errores en ejecución de operaciones | –                | 140          | 63           | 216          | 256         | 675               | 70            | 10                    |
| Irrecuperables                      | –                | –            | 505          | 899          | 484         | 1,888             | 1,795         | 1                     |
| Phishing                            | –                | –            | 4            | –            | –           | 4                 | 1             | 4                     |
| Cambios                             | –                | –            | –            | 3            | –           | 3                 | 1             | 3                     |
| Total                               | \$ <u>13,209</u> | <u>8,145</u> | <u>1,577</u> | <u>1,962</u> | <u>994</u>  | <u>25,887</u>     | <u>3,106</u>  | <u>8</u>              |

**Calificaciones de crédito contraparte:**

| <u>Escala Nacional (Caval)</u> | <u>Largo plazo</u> | <u>Corto plazo</u> | <u>Perspectiva</u> |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Moody's                        | Aaa.mx             | MX-1               | Estable            |
| Standard & Poor's              | mxAAA              | mxA-1+             | Estable            |

**(19) Pronunciamientos normativos-**

El CINIF ha emitido las NIF que se mencionan a continuación, las cuales entran en vigor para los ejercicios que se inician a partir del 1o. de enero de 2010 ó 2011, según se indica.

(a) **NIF B-5 “Información financiera por segmentos”-** Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011 y, entre los principales cambios que establece en relación con el Boletín B-5 “Información financiera por segmentos” que sustituye, se encuentran:

- La información a revelar por segmento operativo es la utilizada regularmente por la alta dirección y no requiere que esté segregada en información primaria y secundaria, ni esté referida a segmentos identificados con base en productos o servicios (segmentos económicos), áreas geográficas, y grupos homogéneos de clientes. Adicionalmente, requiere revelar por la entidad en su conjunto, información sobre sus productos o servicios, áreas geográficas y principales clientes y proveedores).
- No requiere que las áreas de negocio de la entidad estén sujetas a riesgos distintos entre sí, para que puedan calificar como segmentos operativos.
- Permite que las áreas de negocio en etapa preoperativa puedan ser catalogadas como segmentos operativos.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- Requiere revelar por segmentos y en forma separada, los ingresos y gastos por intereses, y los demás componentes del Resultado Integral de Financiamiento (RIF). En situaciones determinadas permite revelar los ingresos netos por intereses.
- Requiere revelar los importes de los pasivos incluidos en la información usual del segmento operativo que regularmente utiliza la alta dirección en la toma de decisiones de operación de la entidad.

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes.

Conforme al criterio A1 “Esquema Básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a las casas de bolsa”, las casas de bolsa se deben apegar a lo establecido en el criterio C-4 “Información por Segmentos” de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las casas de bolsa.

Derivado de los cambios en el B-5, se homologa con el criterio C-4 en cuanto a segmento operativo como unidad, con actividades que generan ingresos y gastos los cuales son revisados periódicamente por la administración, a fin de evaluar su desempeño, por otro lado el criterio C-4 es más específico en cuanto a los segmentos mínimos a ser considerados en el caso de casas de bolsa.

**(b) NIF B-9 “Información financiera a fechas intermedias”-** Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011 y establece los principales cambios que se mencionan a continuación, en relación con el Boletín B-9 “Información financiera a fechas intermedias” que sustituye:

- Requiere que la información financiera a fechas intermedias incluya en forma comparativa y condensada, además del estado de posición financiera y del estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable y el estado de flujos de efectivo, así como en el caso de entidades con propósitos no lucrativos, requiere expresamente, la presentación del estado de actividades.

(Continúa)



**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- Establece que la información financiera presentada al cierre de un período intermedio se presente en forma comparativa con su período intermedio equivalente del año inmediato anterior, y, en el caso del balance general, se compare además con dicho estado financiero a la fecha del cierre anual inmediato anterior.
- Incorpora y define nueva terminología.

De acuerdo al criterio A-2 “Aplicación de Normas Particulares” las casas de bolsa deben apegarse a la NIF B-9.

En adición a la NIF B-9, las Disposiciones de Carácter General aplicables a casas de bolsa emitido por Comisión en el capítulo II “Revelación de información financiera, estados financieros y textos que anotarán al calce.” del título tercero “De la Información Financiera y su Revelación y de la Valuación” se dan algunos puntos que deben ser considerados por las casas de bolsa a fin de presentar estados financieros a fechas intermedias.

(c) **NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”**- Sustituye al Boletín C-1 “Efectivo” y entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2010. Los principales cambios respecto al Boletín que sustituye son:

- Requiere la presentación dentro del rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” en el balance general, del efectivo y equivalentes de efectivo, restringidos.
- Se sustituye el término de “inversiones temporales a la vista” por el de “inversiones disponibles a la vista”.
- Se incluye como característica para identificar las inversiones disponibles a la vista el que deben ser valores de disposición inmediata, por ejemplo las inversiones con vencimiento hasta de 3 meses a partir de su fecha de adquisición.
- Incluye la definición de los términos: costo de adquisición, equivalentes de efectivo, efectivo y equivalentes de efectivo restringidos; inversiones disponibles a la vista, valor neto de realización, valor nominal y valor razonable.

(Continúa)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,**  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes.

Conforme al criterio A1 “Esquema Básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a las casas de bolsa”, se deben apegar a lo establecido en el criterio B-1 “Disponibilidades” de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las casas de bolsa.