

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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:

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México (los Criterios Contables), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual.

(Continúa)

Instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos por \$21 (activo) y \$303 (pasivo).

Ver notas 3 (g) y 9 a los estados financieros.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
La determinación del valor razonable, de los instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos, es llevada a cabo a través del uso de técnicas de valuación que involucran juicios significativos de la Administración, principalmente cuando se requiere de la utilización de insumos obtenidos de diversas fuentes o de datos no observables en el mercado y modelos complejos de valuación. Por lo anterior, lo consideramos una cuestión clave de nuestra auditoría.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, obtuvimos evidencia de la aprobación, por parte del Comité de Riesgos de la Casa de Bolsa, de los modelos de valuación para instrumentos financieros derivados operados en mercados no reconocidos utilizados por la Administración. Asimismo, mediante pruebas selectivas, evaluamos la razonabilidad de dichos modelos y los insumos utilizados, a través de la participación de nuestros especialistas. Adicionalmente, mediante pruebas selectivas, evaluamos la adecuada determinación del valor razonable de los productos derivados operados en mercados no reconocidos.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios Contables emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Casa de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Casa de Bolsa.

(Continúa)

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Casa de Bolsa.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa de Bolsa deje de ser un negocio en marcha.

(Continúa)



Nos comunicamos con los responsables de gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

RÚBRICA

C.P.C. Ricardo Lara Uribe

Ciudad de México, a 27 de febrero de 2020.

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
 Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
 Bosque de Ciruelos No. 120, Col. Bosques de las Lomas, C.P. 11700, Ciudad de México

Balances generales

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia		
Clientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad:		
Bancos de clientes	\$ 46	15	Deuda gubernamental (nota 16)	\$ 18,846	21,320
Liquidación de operaciones de clientes	(143)	(456)	Instrumentos de patrimonio neto	<u>419</u>	<u>94</u>
Otras cuentas corrientes	<u>137</u>	<u>137</u>		<u>19,265</u>	<u>21,414</u>
	<u>40</u>	<u>(304)</u>			
Operaciones en custodia:			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad:		
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 16)	<u>407,993</u>	<u>371,140</u>	Deuda gubernamental (nota 16)	18,846	21,320
Operaciones de administración:			Instrumentos de patrimonio neto (notas 8 y 16)	<u>47</u>	<u>45</u>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 16)	38,507	43,798		<u>18,893</u>	<u>21,365</u>
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes (nota 16)	65	43			
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes (nota 16)	19,649	22,470	Otras cuentas de registro	1,457	1,935
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes (nota 16)	23,020	26,083			
Fideicomisos administrados	<u>255</u>	<u>222</u>			
	<u>81,496</u>	<u>92,616</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>489,529</u>	<u>463,452</u>	Totales por cuenta propia	\$ <u>39,615</u>	<u>44,714</u>

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Bosque de Ciruelos No. 120, Col. Bosques de las Lomas, C.P. 11700, Ciudad de México

Balances generales, continuación

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

Activo	2019	2018	Pasivo y Capital contable	2019	2018
Disponibilidades (nota 6)	\$ 167	249	Valores asignados por liquidar (nota 7c)	\$ 6,925	1,798
Cuentas de margen (derivados)	13	11	Acreedores por reporto (nota 8)	803	1,150
Inversiones en valores (nota 7): Títulos para negociar	9,410	3,369	Colaterales vendidos o dados en garantía (nota 8): Préstamo de valores	47	45
Derivados (nota 9): Con fines de negociación	21	15	Derivados (nota 9): Con fines de negociación	303	379
Cuentas por cobrar, neto (nota 7)	6,547	1,958	Otras cuentas por pagar:		
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 10)	189	182	Impuestos a la utilidad por pagar	49	74
Inversiones permanentes (nota 11)	3	3	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	78	71
Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 15)	40	69	Acreedores por liquidación de operaciones (notas 6 y 7)	6,055	671
Otros activos:			Acreedores por cuentas de margen	-	1
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	169	159	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	461	383
				6,643	1,200
			Total pasivo	14,721	4,572
			Capital contable (nota 14):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	554	554
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	111	111
			Resultado de ejercicios anteriores	728	445
			Remediones por beneficios definidos a los empleados (nota 12)	(4)	-
			Resultado neto	449	333
				1,284	889
			Total capital contable	1,838	1,443
			Compromisos y contingencias (nota 17)		
Total activo	\$ 16,559	6,015	Total pasivo y capital contable	\$ 16,559	6,015

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de \$389 en ambos años."

"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."

<u>RÚBRICA</u>	<u>RÚBRICA</u>	<u>RÚBRICA</u>	<u>RÚBRICA</u>
José Jaime Montemayor Muñoz Director General	Michael Coate Director General Adjunto de Finanzas	Jorge Córdova Estrada Director General Adjunto Auditoría Grupo	H. Valerio Bustos Quiroz Director Contabilidad Grupo

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
 Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
 Bosque de Ciruelos No. 120, Col. Bosques de las Lomas, C.P. 11700, Ciudad de México

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	2019	2018
Comisiones y tarifas cobradas (nota 18b)	\$ 1,098	1,075
Comisiones y tarifas pagadas (nota 18b)	(95)	(102)
Ingresos por asesoría financiera (nota 18b)	<u>314</u>	<u>380</u>
Resultado por servicios	<u>1,317</u>	<u>1,353</u>
Utilidad por compraventa (nota 18c)	802	673
Pérdida por compraventa (nota 18c)	(855)	(745)
Ingresos por intereses (nota 18c)	1,904	1,883
Gastos por intereses (nota 18c)	(1,519)	(1,560)
Resultado por valuación a valor razonable (nota 18c)	<u>-</u>	<u>13</u>
Margen financiero por intermediación	<u>332</u>	<u>264</u>
Otros ingresos de la operación (nota 18d)	39	26
Gastos de administración y promoción	<u>(1,054)</u>	<u>(1,189)</u>
	<u>(1,015)</u>	<u>(1,163)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>634</u>	<u>454</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 15)	(162)	(142)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 15)	<u>(23)</u>	<u>21</u>
	<u>(185)</u>	<u>(121)</u>
Resultado neto	<u>\$ 449</u>	<u>333</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."

RÚBRICA

 José Jaime Montemayor Muñoz
 Director General

RÚBRICA

 Jorge Córdova Estrada
 Director General Adjunto
 Auditoría Grupo

RÚBRICA

 Michael Coate
 Director General Adjunto
 de Finanzas

RÚBRICA

 H. Valerio Bustos Quiroz
 Director Contabilidad Grupo

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
 Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
 Bosque de Ciruelos No. 120, Col. Bosques de las Lomas, C.P. 11700, Ciudad de México

Estados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Remedios por beneficios definidos a los empleados	Resultado neto	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 554	111	411	-	309	1,385
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	309	-	(309)	-
Pago de dividendos (nota 14c)	-	-	(275)	-	-	(275)
	-	-	34	-	(309)	(275)
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral (nota 14b):						
Resultado neto	-	-	-	-	333	333
Saldos al 31 de diciembre de 2018	554	111	445	-	333	1,443
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	333	-	(333)	-
Pago de dividendos (nota 14c)	-	-	(50)	-	-	(50)
	-	-	283	-	(333)	(50)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 14b):						
Remediación por beneficios definidos a los empleados (nota 12)	-	-	-	(4)	-	(4)
Resultado neto	-	-	-	-	449	449
Total de la utilidad integral	-	-	-	(4)	449	445
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 554	111	728	(4)	449	1,838

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".

RÚBRICA

José Jaime Montemayor Muñoz
 Director General

RÚBRICA

Michael Coate
 Director General Adjunto
 de Finanzas

RÚBRICA

Jorge Córdova Estrada
 Director General Adjunto
 Auditoría Grupo

RÚBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
 Director Contabilidad Grupo

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
 Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
 Bosque de Ciruelos No. 120, Col. Bosques de las Lomas, C.P. 11700, Ciudad de México

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado neto	\$ 449	333
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	23	20
Amortizaciones de activos intangibles	24	29
Provisiones	(106)	48
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	185	121
Resultado por valuación a valor razonable	-	(13)
Subtotal	<u>126</u>	<u>205</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	(2)	(11)
Cambio en inversiones en valores	(899)	409
Cambio en derivados (activo)	-	(18)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(4,866)	(1,019)
Cambio en acreedores por reporto	(347)	632
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	2	11
Cambio en derivados (pasivo)	(97)	119
Cambio en otros pasivos operativos	5,855	(566)
Pagos de impuestos a la utilidad	(187)	(68)
	<u>(541)</u>	<u>(511)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>34</u>	<u>27</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(30)	(19)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(36)	(27)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(66)</u>	<u>(46)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pagos de dividendos en efectivo	<u>(50)</u>	<u>(275)</u>
Decremento neto de efectivo	(82)	(294)
Disponibilidades al inicio del año	<u>249</u>	<u>543</u>
Disponibilidades al final del año	\$ <u><u>167</u></u>	<u><u>249</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo 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 todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa, durante los periodos 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 flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RÚBRICA

 José Jaime Montemayor Muñoz
 Director General

RÚBRICA

 Jorge Córdova Estrada
 Director General Adjunto
 Auditoría Grupo

RÚBRICA

 Michael Coate
 Director General Adjunto
 de Finanzas

RÚBRICA

 H. Valerio Bustos Quiroz
 Director Contabilidad Grupo

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

(1) Actividad-

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa) es una entidad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Bosque de Ciruelos No. 120, Col. Bosques de las Lomas, C. P. 11700 en la Ciudad de México. La Casa de Bolsa es subsidiaria de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero) quien posee el 99.99% de su capital social. El Grupo Financiero es a su vez subsidiaria de The Bank of Nova Scotia (BNS) quien posee el 97.4% 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 de disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 27 de febrero de 2020, José Jaime Montemayor Muñoz (Director General de la Casa de Bolsa), Michael Coate (Director General Adjunto de Finanzas), Jorge Córdova Estrada (Director General Adjunto Auditoría Grupo) y H. Valerio Bustos Quiroz (Director Contabilidad Grupo); 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 2019, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación y revelación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se prepararon con fundamento en la LMV y de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, en vigor a la fecha del balance general, emitidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa, así como la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad en primera instancia, señalan que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las casas de bolsa y en segundo término para las instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF); 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 y el criterio A-4 de la Comisión, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y después cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando no contravenga con los criterios 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)

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las notas a los estados financieros que se mencionan más adelante.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en los libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluyen en las siguientes notas a los estados financieros:

- Valuación de instrumentos financieros derivados: supuestos claves para determinar el valor de mercado, sobre todo aquellos derivados complejos o sin un mercado activo (ver nota 9);
- Deterioro de propiedades, mobiliario y equipo: Pruebas de deterioro del valor de activos fijos, incluyendo los supuestos claves para determinación del importe recuperable de dichos activos (ver nota 10);
- Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves (ver nota 12);
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables y la materialización de los impuestos diferidos (ver nota 15).

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

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 o "USD", se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Reconocimiento de activos y pasivos

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 concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Casa de Bolsa:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación con base en Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con los criterios de contabilidad aplicables.

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 son considerados como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 "Efectos de la inflación"; consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera de la Casa de Bolsa. En caso de que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deberán registrar de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en los periodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario. El porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores se muestra 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, excepto valor de la UDI)

<u>31 de diciembre de</u>		<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
			<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2019	\$	6.399018	2.77%	15.03%
2018		6.226631	4.92%	15.71%
2017		5.934551	6.68%	12.60%

(b) 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, 48, 72 y 96 horas y de los excedentes de los activos del plan por obligación máxima de obligaciones laborales conforme a la NIF D-3 "Beneficio a los empleados".

Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal. En el caso de divisas en dólares, el tipo de cambio utilizado para la conversión es el publicado por Banco de México (el Banco Central). El efecto de valorización se registra en resultados, como "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses", según corresponda.

Las divisas adquiridas en operaciones de compraventa a 24, 48, 72 y 96 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originadas por las ventas y compras de divisas a 24, 48, 72 y 96 horas se registran en cuentas liquidadoras dentro del rubro de "Cuentas por cobrar, neto" y "Acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente.

Los sobregiros en cuentas de cheques reportados en el estado de cuenta emitido por la Casa de Bolsa, se presentarán en el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

(c) Cuentas de margen-

Las cuentas de margen requeridas a la Casa de Bolsa en efectivo con motivo de la celebración de operaciones con derivados realizadas en mercados o bolsas reconocidos se reconocen a su valor nominal y se presentan en el rubro de "Cuentas de margen". El valor de la cuenta de margen otorgada en efectivo se modifica por las liquidaciones parciales o totales que la cámara de compensación deposita o retira y por las aportaciones adicionales o retiros efectuados por la Casa de Bolsa.

Los rendimientos y las comisiones que afectan a las cuentas de margen, distintos a las fluctuaciones en los precios de los derivados, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan dentro de los rubros de "Ingresos por intereses" y "Comisiones y tarifas pagadas", respectivamente. Las liquidaciones parciales o totales depositadas o retiradas por la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados se reconocen dentro del rubro de "Cuentas de margen".

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(d) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales, papel bancario y otros valores de deuda cotizados en mercados reconocidos, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención y capacidad de la administración sobre su tenencia.

Títulos para negociar-

Son aquellos que se adquieren con la intención de enajenarlos obteniendo ganancias a corto plazo, derivadas de las diferencias en precios que resulten de su operación en el mercado. Los títulos al momento de su adquisición se reconocen a su valor razonable (el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio) y que presumiblemente corresponde al precio pagado; los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en esa misma fecha. Posteriormente, los títulos se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente; cuando los títulos son enajenados, el resultado por compraventa se determina del diferencial entre el precio de compra y el de venta, debiendo traspasar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

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 en el rubro de "Ingresos por intereses".

Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro "Resultado por valuación a valor razonable" y los resultados por compraventa se presentan en los rubros de "Utilidad por compraventa" o "Pérdida por compraventa", según corresponda.

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de cuatro días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos (a recibir) al momento de la concertación, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como una salida de inversiones en valores (por entregar). La contrapartida deberá ser 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".

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(e) Operaciones de reporto-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, la Casa de Bolsa actuando como reportada reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportadora reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar. Tanto la cuenta por pagar como la cuenta por cobrar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

A lo largo de la vigencia del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan 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; dicho interés se reconoce dentro del rubro de "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses", según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de "Deudores por reporto" y "Acreedores por reporto", respectivamente.

La Casa de Bolsa actuando como reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden en el rubro "Colaterales recibidos por la entidad", siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 "Custodia y administración de bienes". Los activos financieros otorgados como colateral, actuando la Casa de Bolsa como reportada se reclasifican en el balance general dentro del rubro de "Inversiones en valores", presentándolos como restringidos.

En caso de que la Casa de Bolsa, actuando como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce 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 actuando como reportadora se convierte a su vez en 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.

Adicionalmente el colateral recibido entregado o vendido se reconoce en cuentas de orden dentro del rubro de "Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad", siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 "Custodia y administración de bienes".

(f) Préstamo de valores-

En la fecha de contratación de las operaciones de préstamo de valores actuando la Casa de Bolsa como prestamista, en lo que se refiere a los valores objeto del préstamo, se reclasifican como restringidos en el balance general dentro del rubro de "Inversiones en valores"; mientras que actuando como prestataria se reconocen en cuentas de orden en el rubro de "Colaterales recibidos por la entidad", siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 "Custodia y administración de bienes".

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

El importe del premio devengado actuando la Casa de Bolsa como prestamista o prestatario se reconoce en los resultados del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación en el rubro de "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses", respectivamente, contra el rubro de "Préstamo de valores" dentro del activo o pasivo, según corresponda.

En relación a los activos financieros recibidos como colateral, actuando la Casa de Bolsa como prestamista, se reconocen en cuentas de orden, siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 "Custodia y administración de bienes"; mientras que los activos financieros entregados como colateral actuando como prestataria, se presentan como restringidos dentro del rubro de "Inversiones en valores".

En el caso de que la Casa de Bolsa, previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores, venda el colateral recibido como prestamista o el valor objeto de la operación como prestatario, reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como la obligación de restituir dicho colateral al prestatario o el valor objeto de la operación al prestamista dentro del rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía", dicha obligación es medida inicialmente al precio pactado y posteriormente se valúa a valor razonable, el efecto por valuación se presenta en resultados dentro del rubro de "Resultado por valuación a valor razonable".

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 por compraventa" o "Pérdida por compraventa", según corresponda.

Tratándose de operaciones de préstamos de valores en donde los activos financieros otorgados como garantía o como el valor objeto de la operación actuando la Casa de Bolsa como prestatario o prestamista, respectivamente, provenga de colaterales recibidos en otras transacciones, se reconoce el control de dichos colaterales en cuentas de orden dentro del rubro "Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad", siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 "Custodia y administración de bienes".

(g) Derivados-

La Casa de Bolsa efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponderá al precio pactado en la operación.

El efecto por valuación de los derivados con fines de negociación se presenta en el balance general dentro de los rubros "Derivados", en el activo o pasivo, según corresponda y en el estado de resultados en el rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

El efecto por el riesgo de crédito (contraparte) de los derivados, debe determinarse de acuerdo a la metodología del área de riesgos, y debe reconocerse en los resultados en el período en que ocurra contra la cuenta complementaria.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(h) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la administración de la Casa de Bolsa para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las estimaciones correspondientes.

Los saldos de las demás partidas deudoras, se reservan con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial cuando correspondan a saldos identificados o a 60 días si corresponden a saldos no identificados, independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

Tratándose de cuentas liquidadoras, en los casos en que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se haya registrado en cuentas liquidadoras, se registra como adeudo vencido y se constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del mismo.

(i) Compensación de 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 derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras, incluyendo 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 se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente. Las cuentas liquidadoras se presentan en el rubro de "Cuentas por cobrar, neto" o "Acreedores diversos por liquidación de operaciones y otras cuentas por pagar", según corresponda.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados a su costo de adquisición; y hasta el 31 de diciembre 2007 se actualizaron mediante factores derivados de la UDI. Las propiedades adquiridas en moneda extranjera se registran al tipo de cambio histórico, es decir, a aquellos vigentes en la fecha de adquisición del bien.

La depreciación de los inmuebles, mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la administración de la Casa de Bolsa de los activos correspondientes. El monto a depreciar de los inmuebles se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual y, en su caso menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La Casa de Bolsa evalúa periódicamente el valor residual, para determinar el monto depreciable de dichos inmuebles.

(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 periódicamente los valores netos en libros de los inmuebles, mobiliario y equipo, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor recuperable. El valor recuperable es aquel que resulte mayor entre el precio neto de venta y el valor en libros. Si se determina que los valores netos en libros son excesivos, la Casa de Bolsa reconoce el deterioro con cargo a los resultados del ejercicio para reducirlos a su monto recuperable.

(k) Inversiones permanentes-

Las inversiones permanentes se mantienen valuadas a su costo de adquisición debido a que no se tiene el control, control conjunto ni influencia significativa. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de "Otros ingresos de la operación", excepto si provienen de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente.

(l) Otros activos-

Se incluyen principalmente las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autorregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores. El saldo incluye aportaciones, valuación e intereses devengados, estos últimos se reconocen dentro del rubro de "Otros ingresos de la operación" en el estado de resultados.

Asimismo, incluye los activos intangibles que corresponden a software desarrollado internamente, cuyos costos incurridos en la fase de desarrollo se capitalizan y se amortizan en los resultados del ejercicio a partir de que dicho software está listo para funcionar, mediante el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la administración de Casa de Bolsa.

Ante la presencia de algún indicio de deterioro del valor de un activo, se determina la posible pérdida por deterioro, y en caso de que el valor de recuperación sea menor al valor neto en libros se reduce el valor del activo y se reconoce la pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Asimismo, este rubro incluye el activo neto proyectado del plan de beneficio definido (hasta por el monto del techo de los activos del plan, el cual se reconoce de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados". Los excedentes de recursos no reembolsables aportados por la Casa de Bolsa para cubrir beneficios a los empleados, se reconocen como disponibilidades restringidas dentro del rubro de "Disponibilidades" (ver notas 6 y 12).

(m) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto causado se presenta dentro del balance general como un pasivo; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los impuestos a la utilidad diferidos y PTU diferida se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU 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, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU 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 a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Los impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce directamente en un rubro del capital contable.

(n) Arrendamientos capitalizables-

Las operaciones de arrendamiento capitalizable se registran como un activo y una obligación correlativa por el equivalente al valor menor entre el valor presente de los pagos mínimos y el valor de mercado del activo arrendado. El activo se deprecia de la misma manera que los otros activos que se tienen en propiedad cuando se tiene la certeza de que al término del contrato se transferirá la propiedad del activo arrendado, caso contrario se deprecia durante la duración del contrato (ver nota 10).

(ñ) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Casa de Bolsa tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Casa de Bolsa en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver nota Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Casa de Bolsa pague después de los doce meses de la fecha del balance general más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediciones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Casa de Bolsa no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Beneficios Post-Empleo

Plan de contribución definida

Las obligaciones por aportaciones a planes de contribución definida se reconocen en resultados a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

Plan de beneficios definidos

La obligación neta de la Casa de Bolsa correspondiente a los planes de beneficios definidos por las pensiones por jubilación, las primas de antigüedad y las indemnizaciones legales a las que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, así como las obligaciones relativas a los planes para el beneficio del seguro de vida de retirados, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto y deduciendo al mismo, el valor razonable de los activos del plan.

Para todos los planes se han constituido fideicomisos irrevocables en los que se administran los activos de los fondos, excepto para las indemnizaciones.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Casa de Bolsa, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa al costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de administración y promoción. La Casa de Bolsa determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de la utilidad integral dentro del capital contable y posteriormente se recicla a los resultados del período, tomando como base la vida laboral remanente promedio de los empleados.

(o) Reconocimiento de ingresos-

Los intereses y premios por inversiones en títulos de deuda y reportos, se reconocen en resultados conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo.

La utilidad por compraventa de las divisas, los títulos para negociar y de derivados, se registran en resultados cuando se enajenan dichos títulos.

Los efectos favorables por valuación (plusvalía) de los títulos para negociar y de derivados, se registran en resultados cuando se reconoce el valor razonable de éstos.

Las comisiones por intermediación financiera (colocación de papel o acciones), por operaciones con sociedades de inversión y los ingresos derivados de los servicios por custodia, se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se presta el servicio en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

Los ingresos por servicios derivados de asesorías financieras se reconocen en resultados cuando se presta el servicio, dentro del rubro de "Ingresos por asesoría financiera".

(p) Provisiones-

La Casa de Bolsa reconoce con base en estimaciones de la Administración, provisiones por aquellas obligaciones presentes en las que es probable la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(q) Transacciones en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración; para efectos de presentación de los estados financieros. En el caso de divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establecen las Disposiciones aplicables a Casa de Bolsa, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. A la fecha de cierre de los estados financieros, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio FIX publicado por el Banco Central y las ganancias o pérdidas en cambios que se originan en la conversión de moneda extranjera se reconocen en los resultados del ejercicio en el periodo en que se originan.

(r) Cuentas de orden-

Las cuentas de orden corresponden principalmente a las operaciones en custodia o en administración.

Operaciones en custodia

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia 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 y se presenta en el rubro de "Valores de clientes recibidos en custodia".

Operaciones en administración

El monto de los reportos y préstamos de valores en reporto que la Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de "Operaciones de reporto por cuenta de clientes".

Los préstamos de valores realizados por la Casa de Bolsa por cuenta de sus clientes se presentan en el rubro de "Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes".

Tratándose de los colaterales que la Casa de Bolsa reciba o entregue por cuenta de sus clientes, por operaciones de reporto, préstamo de valores, derivados u otros, se presentan en el rubro de "Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes" y/o "Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes", según corresponda.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa.

La Casa de Bolsa registra las operaciones por cuenta de clientes, en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

(s) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen 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 de su realización.

(4) Cambios contables-

Mejoras a las NIF 2019

En diciembre de 2018 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2019", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes.

- NIF B-17 "Determinación del valor razonable"
- NIF C-3 "Cuentas por cobrar"
- NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos"
- NIF C-16 "Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar"
- NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar"
- NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés"
- NIF D-1 "Ingresos por contratos por clientes"
- NIF D-2 "Costos por contratos con clientes"
- NIF D-5 "Arrendamientos"

La Comisión Bancaria estableció la fecha de aplicación de las NIF anteriores el 1 de enero de 2021.

(5) 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 2019 y 2018, el límite de la posición (corta o larga) en divisas es de \$251 y \$193, respectivamente, equivalente al 15% del capital neto para las casas de bolsa (\$1,671 y \$1,286, respectivamente, ver nota 14e).

A continuación, se analiza la posición en moneda extranjera, expresada en millones de dólares:

	2019	2018
Activos	16	28
Pasivos	(16)	(28)
Posición neta	-	-
Equivalente en pesos	\$ -	-

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa tiene activos en moneda extranjera, equivalentes a sus pasivos, los cuales se integran en un 100% por dólares, mismos que para fines de presentación de los estados financieros, se valoraron al tipo de cambio de \$18.8642 y \$19.6512 (pesos), respectivamente, y al 27 de febrero de 2020, fecha de aprobación de los estados financieros adjuntos fue de \$19.3973.

(6) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de disponibilidades se integra a continuación:

	2019	2018
Bancos	\$ 6	46
Disponibilidades restringidas:		
Excedente de obligación máxima por beneficios a los empleados (nota 12)	15	15
Divisas a recibir y a entregar, neto	52	96
Otras disponibilidades restringidas	94	92
	\$ 167	249

Las divisas por recibir y a entregar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por compras y ventas a liquidar en 24, 48, 72 y 96 horas, valorizadas en moneda nacional, corresponden a operaciones con el dólar.

La utilidad (pérdida) generadas por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, por compraventa de divisas, ascendió a \$57 y \$(48) (\$50 y (\$86) en 2018), y se registran en resultados dentro del rubro de "Utilidad por compraventa" o "Pérdida por compraventa", según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo activo (pasivo) por operaciones de compraventa de divisas liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por \$(52) y (\$96), respectivamente, las cuales fueron reconocidas en cuentas liquidadoras dentro del rubro de "Acreedores por liquidación de operaciones".

(7) Inversiones en valores-

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de las inversiones en valores se analiza como se indica 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)

Títulos para negociar	2019	2018
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental:		
- Sin restricción	\$ 863	967
- Restringidos	7,371	1,258
Total papel gubernamental	8,234	2,225
Papel bancario – Restringidos	-	44
Otros títulos de deuda – Restringidos	8	-
Total títulos de deuda	\$ 8,242	2,269
Títulos accionarios		
Sin restricción	544	441
Restringidos	624	659
Total títulos accionarios	\$ 1,168	1,100
Total de inversiones en valores	\$ 9,410	3,369

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los títulos para negociar mencionados anteriormente, se analizan a continuación:

Títulos de deuda	2019	2018
Papel gubernamental sin restricción:		
BI CETES	\$ 863	794
M BONOS	-	173
Títulos gubernamentales sin restricción	\$ 863	967
Papel gubernamental restringidos:		
CETES entregados en garantía	\$ 176	148
Operaciones de reporto⁽¹⁾:		
BI CETES	710	1,106
LD BONDESD	93	-
Compras fecha valor:		
M BONOS	-	4
BI CETES	5,536	-
S UDIBONOS	300	-
Otros títulos gubernamentales	556	-
Títulos gubernamentales restringidos	\$ 7,371	1,258
Total papel gubernamental, a la hoja siguiente	\$ 8,234	2,225

⁽¹⁾ Ver términos y condiciones en nota 8.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

		2019	2018
Total papel gubernamental de la hoja anterior	\$	8,234	2,225
Papel bancario restringido:			
Operaciones de reporto ⁽¹⁾:			
PRLV		-	44
Otros títulos de deuda sin restricción			
JEAMX		8	-
Total títulos de deuda	\$	8,242	2,269
Títulos accionarios			
Títulos accionarios sin restricción:			
51 SCOTIAG	\$	493	374
1B NAFTRAC		39	89
Otros títulos accionarios		37	3
Ventas fecha valor:			
1B NAFTRAC		(25)	(25)
Total títulos accionarios sin restricción	\$	544	441
Títulos accionarios restringidos:			
Préstamo de valores:			
1B NAFTRAC	\$	251	17
1 CEMEX		6	8
1 MEXCHEM		-	3
1 ALFA		2	3
1 SIMEC		3	2
1 NEMAK		-	3
1 ALPEK		4	2
Otros títulos accionarios		31	7
		297	45
Garantías:			
51 SCOTIAG		7	43
Subtotal a la hoja siguiente	\$	304	88

⁽¹⁾ Ver términos y condiciones en nota 8.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Títulos accionarios		2019	2018
Subtotal de la hoja anterior	\$	304	88
Compras fecha valor:			
1I CSPX		1	90
1I HEZU		-	61
1I SHV		14	60
1I HEWG		-	32
1A AAPL		-	16
1A BBDB		-	10
1B NAFTRAC		-	4
1I ACWX		54	-
Otros títulos accionarios		251	298
Títulos accionarios restringidos		624	659
Total títulos accionarios	\$	1,168	1,100

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo activo (pasivo) por operaciones con valores liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por \$6,234 \$(6,001) y \$1,824 (\$573) respectivamente, las cuales fueron reconocidas en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" y "Acreedores por liquidación de operaciones", según corresponda.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses ganados por valores ascendieron a \$461 y \$396, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las ganancias netas provenientes de ingresos por intereses, resultado por compraventa y resultado por valuación de las inversiones en valores ascienden a \$413 y \$335, respectivamente, y corresponden a los títulos para negociar.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa no mantiene inversiones en títulos de deuda distintos a títulos gubernamentales de un mismo emisor que sea superior al 5% del capital neto de la Casa de Bolsa.

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de los títulos clasificados como valores asignados por liquidar, se analizan 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)

Valores asignados por liquidar	2019	2018
Otros títulos de deuda sin restricción – Ventas fecha valor		
JEAMX	\$ -	(1,249)
BI CETES	(5,911)	-
M BONOS	(37)	-
S UDIBONOS	(300)	-
LD BONDES	(3)	-
Otros títulos de deuda	(335)	-
Títulos accionarios sin restricción – Ventas fecha valor		
D2 FEMSA47	(4)	-
D2 AMXD65	(4)	-
Otros títulos accionarios	(331)	(549)
Valores asignados por liquidar, títulos sin restricción	\$ (6,925)	(1,798)

(8) Operaciones de reporto y préstamo de valores-

Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de “Deudores por reporto” y “Acreedores por reporto” que muestran las transacciones en las que la Casa de Bolsa actúa como reportadora y reportada, vigentes a esas fechas, se integran a continuación:

Deudores por reporto	2019	2018
LD BONDESD	\$ 6,962	8,978
IS BPA	2,434	5,373
M BONOS	1,897	1,924
IM BPAG	231	1,648
BI CETES	1,478	1,616
IQ BPAG	2,485	984
S UDIBONO	3,365	802
	18,852	21,325
<i>Colaterales vendidos o dados en garantía (acreedores)</i>		
LD BONDESD	(6,962)	(8,978)
IS BPA	(2,434)	(5,373)
M BONOS	(1,897)	(1,924)
IM BPAG	(231)	(1,648)
BI CETES	(1,478)	(1,616)
IQ BPAG	(2,485)	(984)
S UDIBONO	(3,365)	(802)
	(18,852)	(21,325)
Total deudores 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)

Acreeedores por reporte		2019	2018
BI CETES	\$	710	1,106
LD BONDES		93	-
PRLV		-	44
Total acreedores por reporte	\$	803	1,150

Los plazos para las operaciones de reporte al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son de 2 días en ambos años, con tasas promedio al cierre de 7.32% actuando como reportadora y 6.97% actuando como reportada (8.28% y 7.94% al 31 de diciembre de 2018, respectivamente).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los premios cobrados ascendieron a \$1,425 y \$1,476, respectivamente; los premios pagados ascendieron a \$1,509 y \$1,545, respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en los rubros de "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses", respectivamente.

Préstamo de valores-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa celebró operaciones de préstamo de valores como prestamista y prestatario, en las cuales se recibieron y transfirieron los valores objeto de la operación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de los títulos restringidos en operaciones de préstamo de valores, actuando como prestamista, se analizan a continuación:

2019	Número de títulos	Valor razonable
1AINTC*	1,200	\$ 1
1AAAPL*	1,030	6
1ACOST*	400	2
1AFCX*	10,000	2
1SIMECB	40,000	2
1ALSEA*	40,000	2
1AVALEN	12,000	3
1ANFLX*	300	2
1ALPEKA	175,000	4
1AFB*	1,200	5
1ABABAN	900	4
1FEMSAUBD	13,200	2
1ALFAA	130,000	2
1AMXL	140,000	2
1CEMEXCPO	828,612	6
1BNAFTRACISHRS	5,771,841	252
		\$ 297

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

2018	Número de títulos	Valor razonable
1B NAFTRAC	410,000	\$ 17
1 CEMEX	828,612	8
1 NEMAK	220,000	3
1 ALFA	130,000	3
1 MEXCHEM	70,375	3
1A VALE	12,000	3
1 ALPEK	50,000	2
1 SIMEC	40,000	2
1 FEMSA	13,200	2
1A FCX	10,000	2
		\$ 45

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la obligación de restituir los valores actuando como prestamista, derivado de la venta de los colaterales recibidos del prestatario, se analiza a continuación:

2019	Número de títulos	Valor razonable
1ALFAA	130,000	\$ 2
1CEMEXCPO	828,612	6
1SIMECB	70,000	5
1FEMSAUBD	13,200	2
1ALSEA*	40,000	2
1AMXL	140,000	2
1ALPEKA	175,000	4
1AINTC*	1,200	1
1AAAPL*	1,030	6
1ACOST*	400	2
1AFCX*	10,000	2
1AVALEN	12,000	3
1ANFLX*	300	2
1AFB*	300	1
1AFB*	900	3
1ABABAN	900	4
		\$ 47

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

2018	Número de títulos	Valor razonable
1A AAPL	5,250	\$ 16
1 CEMEX	828,612	8
1 ALFA	130,000	3
1 NEMAK	220,000	3
1 MEXCHEM	70,375	3
1A VALE	12,000	3
1 SIMEC	40,000	2
1 FEMSA	13,200	2
1A FCX	10,000	2
1 ALPEK	50,000	1
1 LACOMER	206	1
1 GMEXICO	100	1
		\$ 45

El rango del plazo de las operaciones de préstamo de valores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, actuando la Casa de Bolsa como prestamista es de 15 y 28 días, respectivamente y actuando como prestatario entre 6 y 28, y 6 y 30 días para dichas fechas.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los premios cobrados y (pagados) en operaciones de préstamo de valores, ascendieron a \$(15) y \$2 así como \$10 y (\$2), respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en los rubros de "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses", respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa recibió instrumentos patrimoniales como garantía para las operaciones de préstamo de valores por \$47 y \$45, respectivamente. Dichas garantías son administradas en cuentas de orden (ver nota 16).

(9) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación, se analiza como sigue:

	2019		2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Opciones OTC	\$ 21	303	15	140
Opciones cotizadas*	-	-	-	239
	\$ 21	303	15	379

* Representa el valor de mercado de las primas.

(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 2019 y 2018, la utilidad (pérdida) neta sobre activos y pasivos financieros relacionados con derivados con fines de negociación, que se incluye en los resultados ascendieron a (\$2) y \$19, respectivamente. El efecto de (pérdida) utilidad por valuación correspondiente a derivados con fines de negociación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a (\$15) y \$18, respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de "Resultado por valuación a valor razonable".

(10) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizan como se muestra a continuación:

	2019	2018	Tasas anuales de depreciación
Terrenos	\$ 22	22	-
Inmuebles destinados a oficinas	154	154	2.5%
Equipo de transporte en arrendamiento capitalizable	4	4	25 y 33%
Equipo de cómputo	48	39	Varias
Equipo de cómputo en arrendamiento capitalizable	34	30	20%
Mobiliario y equipo	61	50	10%
Adaptaciones y mejoras	65	59	Varias
Total	388	358	
Depreciación acumulada	(199)	(176)	
Total	\$ 189	182	

El importe cargado a los resultados de 2019 y 2018, por depreciación ascendió a \$23 y \$20, respectivamente.

De acuerdo a los estudios realizados por la Casa de Bolsa el valor residual (excepto los terrenos) de los inmuebles es mínimo.

(11) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa cuenta con inversiones permanentes en Impulsora del Fondo México, S. A. de C. V. y Cebur, S. A. de C. V. por \$2 y \$1, respectivamente, lo que representa el 3.65% y 2.97%, respectivamente, por ambos años, del capital social de las entidades.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa no recibió dividendos por parte de sus asociadas.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(12) 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 de los empleados, quienes podrán retirarlas al término de la relación de trabajo.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Casa de Bolsa por el plan de contribución definida ascendió a \$15 y \$13, respectivamente, dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción".

La Casa de Bolsa también cuenta con un plan de beneficio definido para pensiones de 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 el último año.

El costo y las obligaciones de los planes de beneficio definido de pensiones, prima de antigüedad y seguro de vida, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Las aportaciones y los beneficios pagados de los fondos fueron como sigue:

		Aportaciones a los fondos		Beneficios pagados de los fondos	
		2019	2018	2019	2018
Plan de pensiones	\$	-	(4)	-	-
Otros beneficios posteriores al retiro		-	-	(3)	-
Total	\$	-	(4)	(3)	-

Los componentes del costo de beneficios definidos, de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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)

	Plan de pensiones		Prima de antigüedad		Seguro de vida		Beneficios por terminación	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo del servicio actual	\$ -	-	1	1	1	1	2	1
Interés neto sobre el PNBD	-	-	-	-	-	-	2	2
Costo laboral del servicio pasado generado en el año	-	-	-	-	-	-	27	-
Remediciones del PNBD a reconocer en capital	-	-	-	-	(1)	-	-	-
Costo neto del periodo	-	-	1	1	-	1	31	3
Remediciones generadas en el año	-	-	-	-	-	-	1	-
Costo de beneficios definidos	\$ -	-	1	1	-	1	32	3

	Plan de pensiones		Prima de antigüedad		Seguro de vida		Beneficios por terminación	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo inicial del PNBD	\$ (7)	(2)	(3)	(1)	-	(2)	(21)	(20)
Costo de beneficios definidos	-	-	(1)	(1)	-	(1)	(32)	(3)
Aportaciones al plan	-	(4)	-	-	-	-	-	-
Pagos con cargo al PNBD	6	-	-	-	-	-	33	3
<i>Otros ajustes:</i>								
Ganancias y pérdidas reconocidas en el capital	-	(1)	(1)	(1)	(5)	3	(1)	(1)
Saldo final del PNBD	\$ (1)	(7)	(5)	(3)	(5)	-	(21)	(21)

En la siguiente hoja se detalla la situación de financiamiento de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	Plan de pensiones		Prima de antigüedad		Seguro de vida		Beneficios por terminación		
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	
Valor presente de las obligaciones totales	\$	(3)	(9)	(13)	(11)	(21)	(13)	(28)	(27)
Obligación por beneficios definidos	\$	(2)	(8)	(9)	(8)	(12)	(8)	(21)	(21)
Activos del plan		1	1	4	5	6	8	-	-
Situación financiera de la obligación	\$	(1)	(7)	(5)	(3)	(6)	-	(21)	(21)

Durante el ejercicio 2019, la Casa de Bolsa no transfirió recursos del plan de beneficio definido para cubrir aportaciones del plan de contribución definida.

Durante el ejercicio 2020, no se espera que haya aportaciones al fondo de beneficio definido, adicionalmente. Para 2020 se estiman pagos de la reserva por \$4.

Las tasas nominales e insumos utilizados en las proyecciones actuariales por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los que se muestran a continuación.

	2019	2018
Tasa de descuento	8.90%	10.60%
Tasa de incremento del salario	4.50%	4.50%
Tasa de incremento del salario mínimo	3.50%	3.50%
Tasa de inflación de largo plazo	3.50%	3.50%
Vida laboral promedio remanente	8 años	8 años

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 consisten en 55% instrumentos de deuda y 45% en instrumentos capital, afectados en fideicomiso y administrados por un Comité que la Casa de Bolsa designa.

A continuación, se presenta el efecto que tendría la OBD por el incremento o disminución en las hipótesis actuariales significativas al 31 de diciembre de 2019:

	(+)	(-)
Tasa de descuento (0.50%)	(2)	2
Tasa de inflación de largo plazo (0.25%)	-	-

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(13) Operaciones con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con partes relacionadas tales como inversiones, prestación de servicios, etc., la mayoría de las cuales origina ingresos a una y egresos a otra. De acuerdo con las políticas de la Casa de Bolsa, todas las operaciones con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bursátiles.

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron como sigue:

Ingresos por		2019	2018
Premios e intereses	\$	1,404	1,303
Comisiones		633	644
Resultado por intermediación		23	30
Rentas y mantenimiento		18	17
Colocación de bonos		41	84
Asesoría financiera		72	72

Gastos por		2019	2018
Premios e intereses por reporto	\$	200	505
Préstamos Bancarios		7	-
Resultado por intermediación		18	26
Asesoría financiera		39	39
Comisiones		-	3
Rentas y mantenimiento		15	15

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa obtuvo de sus principales compañías relacionadas el 53% y 57% de sus ingresos operativos, respectivamente.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como sigue:

Por cobrar		2019	2018
Disponibilidades	\$	58	141
Cuentas de margen		25	11
Deudores por reporto		18,852	21,325
Derivados		19	13
Otras cuentas por cobrar		2,408	282
Por pagar			
Colaterales vendidos o dados en garantía	\$	1,010	3,482
Derivados		7	-
Acreeedores por reporto		124	-
Otras cuentas por pagar		1,244	300

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, tampoco hubo partidas que se consideraran irrecuperables o de difícil cobro y no fue necesaria alguna reserva por incobrabilidad de dichas operaciones.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$13 y \$14, respectivamente.

(14) Capital contable-

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

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

(a) Estructura del capital social-

El capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está integrado por 22,193 acciones ordinarias nominativas, divididas en dos series: 22,190 acciones de la serie "F", y 3 acciones de la serie "B", íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 11,205 acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social y 10,988 acciones a la parte variable del mismo. La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital pagado sin derecho a retiro.

El capital mínimo fijo histórico está íntegramente suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y asciende a \$389 en ambas fechas.

De acuerdo al artículo 10 de la circular única para casas de bolsa se establece que el capital social deberá ascender como mínimo al equivalente en moneda nacional a 12,500,000 de UDI's. Al 31 de diciembre de 2019, el capital neto y el capital social ascienden a \$1,671 y \$554 respectivamente (\$1,286 y \$554 en 2018).

(b) Utilidad 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 la remediación por beneficios definidos a los empleados, netos del impuesto diferido.

(c) Dividendos decretados-

El 25 de marzo de 2019, la Casa de Bolsa decretó y pagó dividendos por \$50. El 10 de mayo, 17 de agosto y 22 de noviembre de 2018, la Casa de Bolsa decretó y pagó dividendos por \$50, \$75 y \$150, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019, no hay dividendos pendientes de pago.

(d) 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 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 2019, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$350 y \$2,860, respectivamente.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 la Asamblea de Accionistas.

Los dividendos pagados y utilidades que se generen a partir del 1o. de enero de 2014 a personas físicas y residentes en el extranjero están sujetas a un impuesto adicional del 10% con carácter definitivo.

(e) Capitalización (no auditada)-

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 el Banco Central. La capitalización exigida por la Comisión ha sido cumplida por la Casa de Bolsa. A continuación, se presenta la información correspondiente a la capitalización de la Casa de Bolsa.

Capital al 31 de diciembre ⁽¹⁾	2019	2018
Capital neto	\$ 1,671	1,286
Requerimientos por riesgo de mercado	200	184
Requerimientos por riesgo de crédito	56	47
Requerimientos por riesgo operacional	41	47
Total de requerimientos de capitalización	\$ 297	278
Activos ponderados totales	\$ 3,712	3,476
Índice de capitalización	45.01%	37.00%

⁽¹⁾ Cifras previas réplica del Banco Central

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2019:	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 100	8
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	-	-
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	-	-
Posiciones en divisas o con rendimiento Indizado al tipo de cambio	-	-
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	2,400	192
Total riesgo de mercado, a la página siguiente	\$ 2,500	200

(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 2019:		Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Total riesgo de mercado, de la página anterior	\$	2,500	200
Riesgo de crédito:			
Por derivados		-	-
Por posición en títulos de deuda		50	4
Por depósitos y préstamos		650	52
Total riesgo de crédito		700	56
Riesgo operativo:			
Total riesgo operacional		512	41
Total riesgo de mercado, crédito y operativo	\$	3,712	297

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2018:		Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado:			
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$	180	14
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal		-	-
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS		-	-
Posiciones en divisas o con rendimiento Indizado al tipo de cambio		-	-
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones		2,116	170
Total riesgo de mercado		2,296	184
Riesgo de crédito:			
Por derivados		-	-
Por posición en títulos de deuda		9	1
Por depósitos y préstamos		577	46
Total riesgo de crédito		586	47
Riesgo operativo:			
Total riesgo operacional		594	47
Total riesgo de mercado, crédito y operativo	\$	3,476	278

La suficiencia de capital en condiciones normales de la Casa de Bolsa se evalúa mensualmente a través del Índice de Capitalización, éste a su vez es presentado al Comité de Riesgos y trimestralmente al Consejo de Administración para su seguimiento y monitoreo.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

De forma trimestral se incorporan a los reportes financieros las notas de capitalización. Estas notas contienen, entre otras, la siguiente información: composición e integración del capital, composición de los activos ponderados por riesgo total y por tipo de riesgo y el Índice de Capitalización.

Al cierre de 2019, los niveles de índice de capitalización se encuentran dentro de los parámetros establecidos con los límites legales ($\geq 10.5\%$)

El ICAP tuvo un alza de 82%, de 37.00% a 45.01%, debido al aumento en el Capital Neto. El Capital Neto subió de \$1,286 a \$1,671 de diciembre 2018 a diciembre 2019. Los Activos sujetos a riesgo totales, subieron de \$3,475 a \$3,712 de diciembre de 2018 a diciembre de 2019, debido principalmente a un mayor requerimiento de capital por operaciones con acciones y sobre acciones.

Con base en lo anterior, se determina que la Casa de Bolsa cuenta con la capacidad de enfrentar situaciones que pudieran deteriorar su situación, así como de obtener el capital suficiente para amortiguar las pérdidas potenciales para continuar con su operación de intermediación.

Descripción general de los resultados obtenidos en la evaluación de la suficiencia de su capital neto respecto de los requerimientos por riesgos de crédito, de mercado y operacional.

A partir de 2016, de manera anual se realizan las pruebas de estrés que establece la Comisión bajo diversos escenarios, con el objetivo de asegurar que la Casa de Bolsa cuente con el suficiente capital para continuar operando bajo escenarios macroeconómicos adversos.

La Casa de Bolsa realizó durante 2019 su Ejercicio de Evaluación de Suficiencia de Capital. Este ejercicio fue cuidadosamente planeado y ejecutado para evaluar la suficiencia de capital bajo condiciones de estrés en escenarios regulatorios. El resultado del ejercicio permitió concluir que el capital de la Casa de Bolsa permitirá hacer frente a los riesgos derivados de los escenarios de estrés definidos, manteniendo su índice de capital por arriba de los mínimos regulatorios. Considerando lo anterior no se requiere un plan de capitalización para la Casa de Bolsa dado que se cumple con el nivel mínimo que establece la regulación bajo todos los escenarios, incluso en los escenarios de sensibilidad.

(15) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU))-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014 establece una tasa del 30%, para 2014 y años posteriores. La tasa vigente para 2019 y 2018 de la PTU es del 10%.

La base para el cálculo de la PTU está homologada con la base para determinar el ISR, con algunas discrepancias en materia de disminución de pérdidas fiscales, PTU pagada en el ejercicio y erogaciones que representan ingresos exentos para los trabajadores.

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

	2019		2018	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Causados	\$ (164)	(59)	(145)	(52)
Cancelación de provisión del ejercicio anterior	2	1	3	1
ISR diferidos	(23)	(8)	21	6
	\$ (185)	(66)	(121)	(45)

A continuación se presenta el análisis de la tasa efectiva de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019 – ISR	Base	ISR al 30%	Tasa efectiva
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 634	(190)	(30%)
<i>Afectación al impuesto causado:</i>			
Efecto fiscal de la inflación, neto	(42)	13	2%
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	12	(4)	(1%)
Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal	16	(5)	(1%)
Gastos no deducibles	20	(6)	(1%)
Provisiones	(111)	33	5%
Valuación de warrants, neto	10	(3)	-
Deducción de la PTU pagada en el ejercicio	(52)	16	3%
Provisión PTU causada y diferida	67	(20)	(3%)
Dividendos sobre inversiones en valores	(8)	2	-
Impuesto causado	546	(164)	(26%)
<i>Afectación al impuesto diferido:</i>			
Valuación de títulos para negociar	(11)	3	1%
PTU deducible	(7)	2	-
Valuación de opciones, neto	(1)	-	-
Provisiones de gastos y otros	90	(28)	(5%)
Impuesto diferido	71	(23)	(4%)
Impuestos a la utilidad	\$ 617	(187)	(30%)

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

31 de diciembre de 2019 – PTU	Base	PTU al 10%	Tasa efectiva
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 634	(63)	(10%)
<i>Afectación a la PTU causada:</i>			
Efecto fiscal de la inflación, neto	(42)	4	1%
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	12	(1)	-
Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal	16	(2)	-
Gastos no deducibles	12	(1)	-
Provisiones	(111)	11	1%
Valuación de warrants, neto	10	(1)	-
Provisión PTU causada y diferida	67	(7)	(1%)
Dividendos sobre inversiones en valores	(8)	1	-
PTU causada	\$ 590	(59)	(9%)

31 de diciembre de 2018 – ISR	Base	ISR al 30%	Tasa efectiva
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 454	(136)	(30%)
<i>Afectación al impuesto causado:</i>			
Efecto fiscal de la inflación, neto	(75)	23	5%
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	(6)	2	-
Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal	21	(6)	(1%)
Gastos no deducibles	28	(8)	(2%)
Provisiones	46	(14)	(3%)
Valuación de warrants, neto	16	(5)	(1%)
Deducción de la PTU pagada en el ejercicio	(41)	12	3%
Provisión PTU causada y diferida	45	(14)	(3%)
Dividendos sobre inversiones en valores	(4)	1	-
Impuesto causado	484	(145)	(32%)
<i>Afectación al impuesto diferido:</i>			
Valuación de títulos para negociar	9	(3)	(1%)
PTU deducible	(10)	3	1%
Valuación de opciones, neto	1	-	-
Provisiones de gastos y otros	(67)	21	4%
Impuesto diferido	(67)	21	4%
Impuestos a la utilidad	\$ 417	(124)	(28%)

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

31 de diciembre de 2018 – PTU	Base	PTU al 10%	Tasa efectiva
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 454	(45)	(10%)
<i>Afectación a la PTU causada:</i>			
Efecto fiscal de la inflación, neto	(75)	8	2%
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	(6)	1	-
Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal	21	(2)	-
Gastos no deducibles	22	(2)	(1%)
Provisiones	46	(5)	(1%)
Valuación de warrants, neto	16	(2)	-
Provisión PTU causada y diferida	45	(5)	(1%)
Dividendos sobre inversiones en valores	(4)	-	-
PTU causada	\$ 519	(52)	(11%)

Impuestos a la utilidad y PTU diferidos:

Las diferencias temporales que originan el activo y pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	2019		2018	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Pagos anticipados	\$ (7)	(2)	(7)	(2)
Valuación de títulos para negociar y operaciones con valores y derivadas	1	-	(2)	(1)
Remediciones por beneficios a empleados	(1)	(1)	(3)	(1)
Remanente de inmuebles, mobiliario y equipo	(9)	(3)	(15)	(5)
PTU deducible	23	-	21	-
Provisiones de gastos y otros	28	11	62	22
Impuestos a la utilidad y PTU diferidos en el balance general	\$ 35	5	56	13
	\$ 40		69	

El efecto en resultados por impuestos a la utilidad y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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)

	2019		2018	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Impuesto diferido en resultados:				
Valuación de títulos para negociar operaciones con valores y derivadas	\$ 3	1	(3)	(1)
Remanente de inmuebles, mobiliario y equipo	6	2	8	3
PTU deducible	2	-	2	-
Provisiones de gastos y otros	(34)	(11)	14	4
Impuestos a la utilidad y PTU diferidos en resultados	(23)	(8)	21	6
Remediciones por beneficios a empleados	2	-	-	-
	\$ (21)	(8)	21	6
Impuestos a la utilidad y PTU diferidos en Resultados y capital	\$	(29)		27

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.

(16) 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 2019 y 2018, se analizan como sigue:

Valores de clientes recibidos en custodia		2019	2018
Fondos de sociedades de inversión	\$	106,595	90,753
Valores gubernamentales		127,515	46,091
Acciones y otros		173,883	234,296
	\$	407,993	371,140

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Operaciones de administración

Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las operaciones de reporto por cuenta de clientes, se integran como sigue:

	2019		2018	
	Número de títulos	Valor razonable	Número de títulos	Valor razonable
LD BONDES	139,875,656	\$ 14,017	179,391,282	\$ 17,955
BI CETES	376,004,052	3,666	445,897,212	4,338
M BONOS	35,995,338	3,794	39,556,366	3,847
IS BPA	47,904,912	4,869	105,273,608	10,746
PRLV	-	-	43,642,293	44
S UDIBONO	10,474,288	6,730	2,653,408	1,605
IQ BPAG	49,046,880	4,970	19,548,896	1,968
IM BPAG	4,604,786	461	33,013,144	3,295
		\$ 38,507		\$ 43,798

Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes se integran como se muestra a continuación:

	2019		2018	
	Número de títulos	Valor razonable	Número de títulos	Valor razonable
1B NAFTRAC	510,000	\$ 22	410,000	\$ 17
1 CEMEX	828,612	6	828,612	8
1 MEXCHEM	-	-	70,375	4
1 NEMAK	-	-	220,000	3
1A VALE	-	-	12,000	3
1 ALFA	130,000	2	130,000	3
1 SIMEC	40,000	3	40,000	2
Subtotal a la siguiente hoja		\$ 33		\$ 40

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	2019		2018	
Subtotal de la hoja anterior	\$	33	\$	40
1A FCX	10,000	2	10,000	2
1 ALPEK	175,000	3	50,000	1
1A INTC	1,200	1	-	-
1A AAPL	1,030	6	-	-
1 ALSEA	40,000	2	-	-
1A VALE	12,000	3	-	-
1A NFLX	300	2	-	-
1A FB	1,200	5	-	-
1A BABA	900	4	-	-
1 COST	400	2	-	-
1 AMX	140,000	2	-	-
	\$	65	\$	43

Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes

Los colaterales representados por títulos de deuda gubernamental, bancarios y privados por cuenta de clientes en garantía en la Casa de Bolsa, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a valor razonable se analizan a continuación:

	2019		2018	
	Número de títulos	Valor razonable	Número de títulos	Valor Razonable
Gubernamentales:				
LD BONDESD	70,400,128	\$ 7,053	89,695,641	\$ 8,975
IS BPA	23,952,456	2,434	52,636,804	5,372
BI CETES	223,974,779	2,188	279,232,423	2,722
M BONOS	17,997,669	1,895	19,778,183	1,924
IM BPAG	2,302,393	231	16,506,572	1,648
S UDIBONO	5,237,144	3,363	1,326,704	801
IQ BPAG	24,523,440	2,485	9,774,448	984
		19,649		22,426
Bancarios:				
PRLV	-	-	43,642,293	44
	\$	19,649	\$	22,470

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran a continuación:

		2019	2018
Valores gubernamentales	\$	18,846	21,320
Acciones y certificados de controladoras		59	47
Créditos de margen		4,115	4,716
	\$	23,020	26,083

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, correspondientes a la actividad de bienes en administración y custodia, ascienden a \$75 y \$69, respectivamente.

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

Los colaterales representados por títulos de deuda gubernamental recibidos y vendidos o entregados en garantía por la Casa de Bolsa, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizan a continuación:

	2019		2018	
	Número de títulos	Valor razonable	Número de títulos	Valor razonable
Gubernamentales:				
LD BONDESD	69,475,528	\$ 6,961	89,695,641	\$ 8,975
IS BPA	23,952,456	2,434	52,636,804	5,372
M BONOS	17,997,669	1,895	19,778,183	1,924
IM BPAG	2,302,393	231	16,506,572	1,648
BI CETES	152,029,273	1,478	166,664,789	1,615
IQ BPAG	24,523,440	2,484	9,774,448	984
S UDIBONO	5,237,144	3,363	1,326,704	802
Subtotal deuda gubernamental a la hoja siguiente		\$ 18,846		\$ 21,320

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

	2019		2018	
	Número de títulos	Valor razonable	Número de títulos	Valor razonable
Subtotal deuda gubernamental de la hoja anterior		\$ 18,846		\$ 21,320
Instrumentos patrimoniales: ⁽¹⁾				
1B NAFTRAC	5,777,841	\$ 1	5,250	\$ 16
1 CEMEX	828,612	6	828,612	8
1 MEXCHEM	-	-	70,375	3
1 NEMAK	-	-	130,000	3
1A VALE	12,000	3	220,000	3
1 ALFA	130,000	2	12,000	3
1 SIMEC	40,000	3	40,000	2
1A FCX	10,000	3	10,000	2
1 ALPEK	175,000	4	13,200	2
1A INTC	1,200	1	50,000	1
1A AAPL	1,030	4	206	1
1A COST	400	2	100	1
1 ALSEA	40,000	2	-	-
1A VALE	12,000	3	-	-
1A NFLX	300	2	-	-
1A FB	1,200	4	-	-
1A BABA	900	3	-	-
1 FEMSA	13,200	2	-	-
1 AMX	140,000	2	-	-
Subtotal instrumentos patrimoniales		\$ 47		\$ 45
Total		\$ 18,893		\$ 21,365

⁽¹⁾ Correspondiente a operaciones de préstamo de valores (nota 8)

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(17) Compromisos y contingencias-

(a) Juicios, contingencias y litigios-

En el curso normal de las operaciones, la Casa de Bolsa ha sido objeto de algunos juicios, que no se espera tengan un efecto negativo importante en la situación financiera y resultados de operaciones futuras. Aquellos casos que representan una pérdida probable, se han constituido las reservas que se consideran necesarias.

(b) Arrendamientos-

Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basados en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a \$28 y \$26, respectivamente.

(18) Información adicional sobre operaciones y segmentos-

(a) Información por segmentos-

La Casa de Bolsa ha identificado los segmentos operativos en los que se dividen sus actividades, considerando a cada uno como un componente identificable dentro de su estructura interna. A continuación, se presentan los estados de resultados con la clasificación de sus ingresos por segmentos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

2019	Por cuenta propia	Sociedades de inversión	Por cuenta de clientes	Asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas cobradas	\$ -	633	465	-	1,098
Comisiones y tarifas pagadas	(9)	(21)	(65)	-	(95)
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	314	314
Resultados por servicios	(9)	612	400	314	1,317
Pérdida por compraventa, neto	(53)	-	-	-	(53)
Ingresos por intereses, neto	385	-	-	-	385
Margen financiero por intermediación	332	-	-	-	332
Otros ingresos de la operación					39
Gastos de administración y promoción					(1,054)
Resultado de la operación					634
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto					(185)
Resultado neto					\$ 449

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

2018	Por cuenta propia	Sociedades de inversión	Por cuenta de clientes	Asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas cobradas	\$ -	644	431	-	1,075
Comisiones y tarifas pagadas	(10)	(37)	(55)	-	(102)
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	380	380
Resultados por servicios	(10)	607	376	380	1,353
Pérdida por compraventa, neto	(72)	-	-	-	(72)
Ingresos por intereses, neto	323	-	-	-	323
Resultado por valuación a valor razonable	13	-	-	-	13
Margen financiero por intermediación	264	-	-	-	264
Otros ingresos de la operación					26
Gastos de administración y promoción					(1,189)
Resultado de la operación					454
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto					(121)
Resultado neto					\$ 333

(b) Resultado por servicios

Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las comisiones y tarifas cobradas se integran como se muestra a continuación:

	2019	2018
Compraventa de valores	\$ 313	306
Custodia o administración de bienes	75	69
Colocación de papel comercial	77	56
Por distribución y codistribución	633	644
	\$ 1,098	1,075

Comisiones y tarifas pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las comisiones y tarifas pagadas se integran como se muestra 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)

		2019	2018
Colocación	\$	3	4
Cuotas al Indeval		62	51
Contraparte central de valores de México		-	6
Referenciador (sociedades de inversión)		21	37
Otras comisiones		9	4
	\$	95	102

Ingreso por asesoría financiera-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos por asesoría financiera se integran como se muestra a continuación:

		2019	2018
Scotiabank Inverlat	\$	41	68
Scotia Fondos		17	17
Scotia Mcleod		44	39
Otros ingresos por asesoría financiera		212	256
	\$	314	380

(c) Margen financiero por intermediación

Utilidad (pérdida) por compraventa, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la pérdida neta por compraventa se integra como se muestra a continuación:

		2019	2018
Inversiones en valores	\$	(62)	(55)
Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación		1	19
Resultado por compraventa de divisas y metales, neto		8	(36)
	\$	(53)	(72)

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Ingresos (gastos) por intereses, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos netos por intereses se integran como se muestra a continuación:

		2019	2018
Inversiones en valores	\$	461	396
Disponibilidades		-	1
Operaciones de reporto y préstamo de valores		(72)	(61)
Comisiones por manejo de cuenta		(4)	(13)
	\$	385	323

Resultado por valuación a valor razonable-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el resultado por valuación a valor razonable se integra como se muestra a continuación:

		2019	2018
Inversiones en valores	\$	14	(6)
Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación		(15)	18
Divisas y metales		1	1
	\$	-	13

(d) Otros ingresos (egresos) de la operación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros ingresos de la operación se integran como se muestra a continuación:

		2019	2018
Ingresos por arrendamiento	\$	18	18
Depósitos no identificados		14	15
Otros, principalmente recuperaciones de impuestos		8	7
Quebrantos		(1)	(14)
	\$	39	26

(e) Indicadores financieros (no auditados)-

En la hoja siguiente se presentan los principales indicadores financieros por trimestres de los ejercicios de 2019 y 2018 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)

2019	Cuarto	Tercer	Segundo	Primer
Solvencia (activo total/pasivo total)	1.12	1.33	1.26	1.39
Liquidez (activos circulantes / pasivos circulantes)	1.10	1.24	1.19	1.28
Apalancamiento (pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor/capital contable)	4.3	1.8	2.5	1.8
ROE (Resultado neto del trimestre anualizado/capital contable promedio)	34.9%	21.7%	27.4%	27.3%
ROA (Resultado neto del trimestre anualizada/activo total promedio)	8.8%	7.6%	10.2%	11.4%
ICAP (Índice de Capitalización)	45.01%	32.20%	40.72%	32.55%
Margen Financiero/Ingreso total de la operación	21%	20.4%	18.5%	18.9%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación	47.6%	30.5%	35.9%	35.4%
Ingreso neto/Gastos de administración	191%	144%	156%	154.7%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación	52.4%	69.5%	64.1%	64.6%
Resultado neto/Gastos de administración	65.8%	30.9%	39.2%	38.5%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	34.7%	47.6%	47.2%	46.8%
2018	Cuarto	Tercer	Segundo	Primer
Solvencia (activo total/pasivo total)	1.32	1.58	1.27	1.33
Liquidez (activos circulantes / pasivos circulantes)	1.22	1.41	1.20	1.23
Apalancamiento (pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor/capital contable)	2.5	1.4	1.8	2.5
ROE (Resultado neto del trimestre anualizado/capital contable promedio)	33.8%	7.5%	25.9%	23.7%
ROA (Resultado neto del trimestre anualizada/activo total promedio)	14.0%	2.6%	8.1%	9.4%
ICAP (Índice de Capitalización)	37.0%	26.69%	29.85%	33.12%
Margen Financiero/Ingreso total de la operación	14.5%	18.6%	15.1%	16.5%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación	35.3%	8.0%	36.3%	28.6%
Ingreso neto/Gastos de administración	154.6%	108.6%	156.9%	140.0%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación	64.7%	92.0%	63.7%	71.4%
Resultado neto/Gastos de administración	40.3%	8.1%	37.5%	30.5%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	46.4%	65.4%	44.2%	51.1%

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 del ICAP no fueron calificadas por Banxico, únicamente la cifra del T4 2015 ha sido calificada, debido a que anteriormente Banxico solo calificaba el Índice de Consumo de Capital. A partir del mes de octubre 2015 se calificó el ICAP.*

(19) Administración integral de riesgos (no auditada)-

Ciertas cantidades y/o porcentajes calculados en esta nota pueden variar ligeramente contra las mismas cantidades o porcentajes señalados en cualquier otra nota a los estados financieros debido al redondeo de las cifras.

El proceso de administración integral de riesgos tiene como objetivo el identificar los riesgos, medirlos, hacer seguimiento de su impacto en la operación y controlar sus efectos sobre la utilidad y el valor del capital, mediante la aplicación de las estrategias de mitigación más adecuadas y la integración de la cultura del riesgo en la operación diaria.

De acuerdo con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa en materia de administración de riesgos emitidas por la Comisión, el Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre los objetivos, lineamientos y políticas de administración de riesgos de la Casa de Bolsa. El Consejo de Administración aprueba por lo menos una vez al año, las políticas y procedimientos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo.

El Consejo de Administración delega en el Comité de Riesgos y en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la instrumentación de las políticas de riesgo y el establecimiento de límites específicos por factor de riesgo, así como la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

Asimismo, el Comité de Riesgos delega en el Comité de Activos y Pasivos, la responsabilidad de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos en los riesgos de mercado y liquidez. De igual forma, la UAIR cuenta con políticas para informar las desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al Comité de Riesgos y al propio Consejo de Administración, sobre dichas desviaciones.

La UAIR de la Casa de Bolsa está representada por la Dirección General Adjunta de Riesgos (DGA Riesgos) y se apoya para la gestión y administración de los distintos tipos de riesgo (i.e. crédito, liquidez, tasas de interés, mercado y operacional, tecnológico, entre otros) en la Dirección Corporativa de Riesgos, la cual a su vez está organizada en 7 direcciones mismas que están encaminadas a monitorear y mitigar los riesgos a los que está expuesta la Casa de Bolsa; lo anterior para garantizar una gestión adecuada de riesgos tal que se cumpla con el perfil de riesgo deseado y definido por el Consejo de Administración así como para mejorar la calidad, diversificación y composición de los distintos portafolios, optimizando de esta forma la relación riesgo-rendimiento.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

La UAIR es también responsable de revisar y presentar para aprobación del Comité de Riesgos y/o del Consejo de Administración las diversas metodologías utilizadas para gestionar los riesgos a los que está expuesta la Casa de Bolsa, así como el marco de apetito de riesgo, políticas de gestión para los distintos tipos de riesgo, límites globales y específicos de exposición y niveles de tolerancia al riesgo correspondientes. Asimismo, provee a la Alta Dirección información confiable y oportuna para la toma de decisiones, monitoreo y gestión de las líneas de negocio.

Finalmente, la gestión de riesgos está en función de mejores prácticas internacionales pues se cuenta con un marco normativo que cumple con la regulación local y con estándares y lineamientos corporativos establecidos por BNS.

(a) 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.

Riesgo de crédito en instrumentos financieros

La Casa de Bolsa ha desarrollado e implementado una herramienta interna, robusta y de uso institucional para la medición y control del riesgo de crédito de los diferentes segmentos de su portafolio de mercado de dinero. Esta metodología permite la estimación de las pérdidas esperadas y no esperadas a partir de medidas de probabilidad de ocurrencia de los eventos crediticios.

Particularmente, el riesgo de crédito asociado con posiciones de mercado de dinero deriva de la tenencia de títulos y corresponde a la pérdida esperada representada como una estimación del impacto en el valor del portafolio derivado de incumplimientos o degradaciones en calificaciones de los instrumentos o portafolios y adicionalmente se realizan supuestos sobre la severidad de la pérdida. Asimismo, la pérdida no esperada es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada y representa el capital económico necesario en caso de un evento adverso de gran magnitud que impacte el portafolio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la pérdida esperada y no esperada sobre los portafolios de instrumentos financieros de la Casa de Bolsa es la siguiente:

	2019		2018
	Diciembre	Promedio	Diciembre
Pérdida esperada	0.02%	0.02%	0.02%
Pérdida no esperada	0.00%	0.01%	0.00%

1/ Incluye títulos disponibles para la venta, títulos para negociar y conservados al vencimiento.

2/ Excluye posiciones de venta en directo y venta fecha valor, ya que la Casa de Bolsa cede la tenencia de dichos títulos.

(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 2019 y 2018, la exposición total de la cartera de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

Exposición de la cartera de instrumentos financieros¹	Diciembre 2019	Promedio 2019	Diciembre 2018
Bancario	\$ 220	96	44
Gubernamental	1,428	1,353	976
Otro ²	837	927	551
	\$ 2,485	2,376	1,571

1/ Incluye operaciones de venta en directo.

2/ Incluye acciones y fondos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta un resumen de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

Diciembre 2019	Valores para negociar²	Total por riesgo	% de concentración
A	\$ 220	220	9
mxAAA	1,428	1,428	57
Sin calificación ¹	837	837	34
Total	\$ 2,485	2,485	100%
Concentración	100%	100%	

Diciembre 2018	Valores para negociar²	Total por riesgo	% de concentración
AA+	\$ 44	44	3%
mxAAA	976	976	62%
Sin calificación ¹	551	551	35%
Total	\$ 1,571	1,571	100%
Concentración	100%	100%	

1/ Incluye acciones y fondos de inversión.

2/ Incluye operaciones de venta en directo.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito en operaciones de derivados

La Casa de Bolsa cuantifica sus exposiciones de crédito con la finalidad de controlar el uso de líneas otorgadas a sus contrapartes para la operación de instrumentos derivados. Este control es llevado a cabo mediante el cálculo de la exposición potencial futura (PFE por sus siglas en inglés) a nivel contraparte a través de herramientas especializadas, incorporando elementos mitigantes de riesgo tales como acuerdos de compensación, contratos de garantías y colaterales. Se cuenta con políticas de riesgo de contraparte y de monitoreo de límites establecidas que contemplan el proceso a seguir en caso de presentarse excesos en los mismos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la exposición por riesgo de crédito de contraparte (exposición potencial futura) en operaciones con instrumentos financieros derivados, es en su totalidad con instituciones financieras.

	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Exposición	\$ 42	71

(b) Riesgo de mercado-

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

Las posiciones de riesgo de la Casa de Bolsa incluyen instrumentos de mercado de dinero de tasa fija y de tasa flotante, acciones, posiciones cambiarias y derivados, tales como futuros de tasas de interés, futuros, contratos adelantados y opciones de divisas, swaps de tasas de interés, opciones de tasas de interés y swaps de moneda extranjera. Se tienen límites establecidos y aprobados para cada uno de los portafolios.

La estructura de límites de riesgo de mercado contempla montos volumétricos o nocionales de valor en riesgo, de sensibilidad, de concentración, límites de "stress" y de plazo, entre otros.

La administración de riesgo de mercado incluye vigilar que los mitigantes del riesgo estén actualizados y sean precisos, en tal sentido, los límites establecidos y aprobados para cada uno de los portafolios son revisados de manera anual y monitoreados diariamente. Los modelos utilizados para la gestión del riesgo de mercado son revisados al menos de manera bi-anual; y se informa de manera periódica al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración sobre el desempeño de los límites, e indicadores en materia de Riesgo de Mercado. Los límites aprobados por el Comité de Riesgos y Consejo de Administración se encuentran alineados con el apetito de riesgo de la Casa de Bolsa.

El riesgo de mercado es administrado a través de sistemas especializados donde se realizan estimaciones, tales como valor en riesgo, sensibilidades y pruebas de estrés.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Las actividades de negociación de la Casa de Bolsa están orientadas a dar servicio a los clientes, por lo que, con ese objeto, se mantiene un inventario de instrumentos financieros de capital y de tasas de interés y de divisas, el acceso a la liquidez del mercado se mantiene mediante ofertas de compraventa a otros intermediarios. Adicionalmente, se mantienen posiciones de Tesorería de Grupo invertidas en mercado de dinero para que los excedentes de efectivo generen el máximo rendimiento en los resultados de la Casa de Bolsa. El portafolio de instrumentos para negociación (renta fija, variable y derivados) se valúa a mercado diariamente, dicha información es incluida diariamente en los reportes de mercado correspondientes.

Valor en Riesgo (VaR)

Constituye un estimado de la pérdida potencial, en función a un determinado nivel de confianza estadística y en un período de tiempo determinado (horizonte observado), bajo condiciones normales de mercado. Este se calcula todos los días para todos los instrumentos y portafolios en riesgo de la Casa de Bolsa.

Para el cálculo de VaR se utiliza la metodología de simulación histórica con 300 días. La política de la Casa de Bolsa para el cálculo del VaR usa como referencia un 99% de nivel de confianza y un día como período de tiempo (holding period).

El VaR global promedio de un día en la Casa de Bolsa durante el cuarto trimestre de 2019 y 2018 fue de \$2.93 y \$2.64, respectivamente, como porcentaje de su capital neto (\$1,598 al 31 de diciembre 2019, cifras preliminares) al cierre del período equivale a 0.18%. El VaR global de un día de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 fue de \$0.98.

El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el cuarto trimestre del 2019 y 2018 es como sigue:

	Diciembre 2019	Diciembre 2018
Factor de Riesgo	VaR promedio 1 día	VaR promedio 1 día
Tasas de interés	2.44	1.45
Capitales	1.68	2.19
Tipo de cambio	-	0.01
	2.93	2.64

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Tasas de interés

La distribución de la exposición de riesgo de mercado (Posición vs Valor en Riesgo) para los portafolios de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

		Posición		VaR	
		Cierre	Promedio	Cierre	Promedio
Mercado de dinero	\$	608	412		
Portafolio de mercado de tasas de interés y derivados de tasas de interés		608	412	0.98	2.93

Capitales

Durante el mes de diciembre del 2019, la Casa de Bolsa no presentó posición en negociación de futuros del IPC del MexDer para la mesa de capitales, sin embargo, si se operó para la cobertura de estructurados de capitales con subyacente IPC, en niveles de posición de (\$306) y de contratos de (\$0.000679), para posiciones cortas y largas, referenciadas a los niveles de pactación de las posturas. Asimismo, durante el ejercicio de 2019 no celebró operaciones con opciones listadas sobre futuros del IPC del MexDer.

Es importante destacar que se utilizan opciones listadas de capitales (i.e. acciones e índices) primordialmente para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales (warrants) que se emiten para los clientes. Sin embargo, la estrategia de Front-Office para el ejercicio de 2019 se concentró en subyacentes extranjeros con mayor liquidez, con el objetivo de diversificar los portafolios internos al hacerlos más competitivos y a su vez ofrecer a los clientes mejores rendimientos, por mencionar algunos subyacentes nuevos, entre índices y acciones, se tienen SPX, AMZN, SX5E, FB, EEM, IXM, NFLX, NKY, CVS. La posición de warrants y canastas de acciones de la Casa de Bolsa al cierre del cuarto trimestre de 2019 fue de \$1,224.

Debido a que la medida de VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, diariamente 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 máxima pérdida en condiciones extremas "stress testing" durante el cuarto trimestre del 2019 fue de \$59.61, el límite es de \$130 dólares canadienses (CAD) a nivel grupo. El escenario que se utiliza para esta prueba es el Mercados Emergentes 2008, este escenario representa la crisis mundial sub-prime o inmobiliaria del 2007-2008 y su impacto en México.

La prueba de Back-Testing del período octubre-diciembre 2019, muestra niveles de eficiencia en verde bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS).

La estructura de límites contempla principalmente montos volumétricos o nocionales, de VaR, de concentración, de sensibilidad y límites de "stress", entre otros.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.; los criterios adoptados son determinados con base en aspectos técnicos, estadísticos y en modelos de valuación autorizados por la Comisión.

Sensibilidades

Información cualitativa de sensibilidades

La Casa de Bolsa cuenta con un área especializada de análisis de riesgos de negociación 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 al que la Casa de Bolsa 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.

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.

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 un punto base (0.01%) en la curva de rendimientos y (ii) el cambio esperado en el valor del portafolio ante un cambio de cien puntos base (1%) en la curva de rendimientos. Para fines de esta revelación únicamente se informan los cambios en un 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".

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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

Derivados de tasas de interés

Futuros de TIIE y CETE: Este tipo de instrumentos derivados se modela para efectos de cálculo de sensibilidad 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.

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 (pb) en cada uno de los puntos relevantes de la curva de rendimientos, además de un cambio de 1 y 100 pb 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. Para fines de esta revelación únicamente se informan los cambios en 1 pb.

Portafolio accionario y derivados del IPCAcciones

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 es definida como el cambio del valor de un derivado con respecto a los cambios en el subyacente.

(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 a otras medidas conocidas como "griegas". El cálculo de sensibilidades se basa en el modelo de valoración de opciones sobre futuros, conocido como Black 1976.

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 el consiguiente análisis 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 en la Casa de Bolsa, 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

Tasas de interés

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad de 1pb al 31 de diciembre 2019 y 2018:

Sensibilidad 1 pb		Diciembre 2019	Diciembre 2018
Mercado de dinero	\$	0.014	0.046
Portafolio de mercado de tasas de interés y derivados de tasas de interés		0.014	0.046

Al 31 de diciembre de 2019, la Casa de Bolsa presentó una sensibilidad a la tasa de interés de \$0.014. Al 31 de diciembre de 2018, la Casa de Bolsa no tuvo operaciones con derivados de tasas de interés.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados de capitales.

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad (Delta) al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Delta		Diciembre 2019	Diciembre 2018
Naftac	\$	296.847	85.076
Futuros del IPC		(306.868)	(61.790)
Warrants		14.078	(32.780)
Total		4.057	(9.494)

Al 31 de diciembre de 2019, la Casa de Bolsa presentó una sensibilidad Delta abierta por \$(4.94) para todos los subyacentes, debido a movimientos de mercado.

En cuanto a las posiciones sobre IPC se sigue una estrategia hedge dinámica con el ETF Naftac que replica el IPC en un gran porcentaje y futuros del IPC.

El portafolio de capitales de la Casa de Bolsa se compone de acciones y derivados sobre capitales.

A continuación, se presenta las cifras correspondientes al cuarto trimestre de 2019:

Delta		Promedio 2019	Máximo 2019	Mínimo 2019
Acciones	\$	0.198	0.332	0.015
Warrants		10.522	19.385	3.858
Total	\$	10.720	19.717	3.873

A continuación, se presenta las cifras correspondientes al cuarto trimestre de 2018:

Delta		Promedio 2018	Máximo 2018	Mínimo 2018
Acciones	\$	0.001	0.001	(0.001)
Warrants		(8.310)	(9.780)	(6.840)
Total	\$	(8.309)	(9.779)	(6.841)

En la siguiente tabla se presenta las medidas de sensibilidad para los instrumentos no lineales para el cierre de diciembre de 2019, es importante resaltar que el reporte informativo incluye Bonos y Warrants.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Subyacente	Instrumento	Delta EQ		Vega EQ		Delta EQ		Vega EQ	
		Cobertura	Notas estructuradas, warrants	Cobertura	Notas estructuradas, warrants	Total	Total	Total	Total
AMZN.USM	Opciones EQ	60.341	(64.144)	0.000	0.000	(3.803)	0.000		
Contingent Notional	Opciones EQ	0.000	(5.194)	0.000	0.000	(5.194)	0.000		
CVS.USM	Opciones EQ	11.199	(11.199)	0.000	0.000	0.000	0.000		
FB.USM	Opciones EQ	3.712	(3.712)	0.000	0.000	0.000	0.000		
MEXBOL.INDX	Opciones EQ	14.078	0.000	(0.058)	0.000	14.078	(0.058)		
MEXBOL.INDX	Futuros	(306.868)	0.000	0.000	0.000	(306.868)	0.000		
MEXBOL.INDX	Indice Local	296.847	0.000	0.000	0.000	296.847	0.000		
MEXEEM.USM	Opciones EQ	236.205	(236.205)	0.000	0.000	0.000	0.000		
MEXIXM.INDX	Opciones EQ	30.686	(30.686)	0.000	0.000	0.000	0.000		
MEXSX5E.INDX	Opciones EQ	479.217	(479.217)	0.000	0.000	0.000	0.000		
MEXTSX60.INDX	Opciones EQ	150.793	(150.793)	0.000	0.000	0.000	0.001		
MXNNKY.INDX	Opciones EQ	24.725	(24.725)	0.000	0.000	0.000	0.000		
NFLX.USM	Opciones EQ	14.522	(14.522)	0.000	0.000	0.000	0.000		
Total		1,015.457	(1,020.396)	(0.058)	0.000	(4.940)	(0.057)		

Sensibilidades para los warrants y opciones de capitales, "Griegas"

Griegas	Delta	Gamma	Vega	Dividend risk	Rho
Total	(4.940)	-	0.058	-	-

(c) Riesgo de liquidez y tasas de interés-

La Casa de Bolsa asume riesgos de liquidez como una parte intrínseca a su función de intermediación. El riesgo de liquidez es el resultado de desfases en los flujos de efectivo. El objetivo del proceso de administración de riesgo de liquidez es garantizar que la Casa de Bolsa pueda cubrir la totalidad de sus obligaciones a medida que estas se hacen exigibles, para lo cual la Casa de Bolsa aplica controles a las brechas de liquidez, monitorea indicadores clave de liquidez, mantiene fuentes diversificadas de fondeo, establece límites y mantiene un porcentaje mínimo de activos líquidos.

La Casa de Bolsa administra su exposición al riesgo de liquidez conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado, considerando aquellas posiciones para el manejo estructural del balance.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Para la administración del riesgo de liquidez y de tasas de interés se han establecido límites, los cuales son monitoreados de manera periódica. Entre los límites aplicables se encuentran aquellos relacionados con activos líquidos, brechas de liquidez, sensibilidad del margen y sensibilidad del valor económico. Estos límites son revisados al menos anualmente, a fin de validar que estén alineados con el apetito de riesgo de la Casa de Bolsa.

La estructura de límites de riesgo de liquidez y tasas de interés contempla montos volumétricos o noacionales a nivel grupo consolidado.

El riesgo de liquidez y de tasas de interés es administrado a través de sistemas especializados que realizan las estimaciones relativas al riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez se monitorea y controla mediante brechas de liquidez acumuladas. Estas brechas se construyen a través de los vencimientos y flujos por pagos de los diferentes instrumentos del balance, tanto activos como pasivos, creando así una brecha diaria que corresponde a la diferencia de las obligaciones de pago y derechos de cobro generados día a día. Los flujos de efectivo incluyen los flujos a vencimiento contractuales de la Casa de Bolsa (entradas y salidas por pago / recibo de intereses).

Para medir el riesgo de liquidez, las brechas de liquidez al 31 de diciembre 2019 y el promedio anual son las que se muestran a continuación:

Sensibilidad 1bp	Diciembre 2019	Posición promedio
Brecha acumulada 30 días (MXN+UDIs + USD)	-	-
Activos Líquidos (Bajó métrica regulatoria)	1,217	1,257

Para la Casa de Bolsa, la brecha al 31 de diciembre 2019 fue cero considerando que la posición valuada de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa fue de \$0, por tanto, al 31 de diciembre 2019 la Casa de Bolsa no cuenta con títulos disponibles para la venta.

El riesgo de tasas de interés surge como resultado de las actividades de fondeo, colocación e inversión de la Casa de Bolsa y se deriva de la incertidumbre en las utilidades y/o valor del portafolio como resultado de movimientos en las tasas de interés que se presenta cuando existen desfases (brechas) en la revisión de activos y pasivos con vencimiento contractual o sujetos a revisión de tasa dentro de un período de tiempo determinado, o bien cuando existen distintas tasas de referencia para activos y pasivos.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Para la medición del riesgo de tasas de interés se emplean indicadores tales como sensibilidad del valor económico y sensibilidad del margen. Para el cálculo de dichos indicadores se utilizan brechas de re precio, construidas con base en las tasas de referencia de activos y pasivos; para el caso de posiciones a tasa fija son modelados acorde a sus amortizaciones y vencimientos contractuales, mientras que aquellas posiciones referenciadas a una tasa flotante se modelan en función a su próxima fecha de re precio.

Tanto la sensibilidad del Valor Económico como la sensibilidad del margen contemplan un impacto de \pm 100 pb en las tasas de interés y considera la máxima pérdida esperada por moneda.

La sensibilidad del Valor Económico incorpora el impacto del cambio en tasas de interés sobre el total de los flujos esperados y proporciona una medida del impacto a largo plazo de estas variaciones, mientras que la ventana de tiempo para estimar la sensibilidad del margen es de 12 meses.

La sensibilidad de la Casa de Bolsa en el Valor Económico estimado y la variación estimada en los ingresos financieros del Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2019 y en promedio para el 2019, se muestra a continuación:

Valor económico (+100pbs)	Diciembre 2019	Promedio
Grupo Financiero ⁽¹⁾	(1,040)	(419)
Banco	(1,026)	(407)
Aportación Casa de Bolsa	(2)	(0.71)
Sensibilidad de margen (+100pbs)	Diciembre 2019	Promedio
Grupo Financiero ⁽¹⁾	477	593
Banco	469	562
Aportación Casa de Bolsa	7	6

(1) Incluye Banco, Casa de Bolsa, Scotia Fondos y Crédito Familiar. Sensibilidades con base al modelo de tasas de interés aprobado por el Comité de Riesgos en noviembre 2019.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Tratamiento para títulos disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2019 y en promedio del 2019, la Casa de Bolsa no tuvo posición de títulos disponibles para la venta.

Los títulos disponibles para la venta, al ser parte integral del manejo de balance, son monitoreados bajo las medidas de sensibilidad antes descritas (Valor Económico y sensibilidad de margen).

La estructura de límites de riesgo de liquidez contempla montos volumétricos o nocionales, sensibilidad, activos líquidos, concentración de depósitos y brechas de liquidez.

(d) Riesgo operacional-

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, eventos externos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

La Casa de Bolsa ha implementado políticas y procedimientos que le permiten tener un adecuado proceso de gestión del riesgo operacional, mismos que se mencionan a continuación.

La Casa de Bolsa determina su requerimiento de capital por el método del indicador básico.

Políticas para la gestión de riesgo operacional.

Tienen como propósito establecer los principios y el marco de gestión, para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, divulgar y gestionar los riesgos operacionales inherentes a sus actividades diarias, además de promover una cultura de administración de riesgos en la Casa de Bolsa.

Evaluación de riesgo operacional

La Casa de Bolsa cuenta con una metodología estructurada de evaluación de riesgo operacional, que le permite identificar, evaluar y mitigar, los riesgos inherentes a sus procesos y su actividad de negocios, misma que se aplica a toda su estructura, la evaluación se basa en la identificación del riesgo operacional inherente, la evaluación de la eficacia de los controles de dichos riesgos, con lo que se determina un nivel de riesgo residual en función del cual se establecen acciones de mitigación sobre los riesgos identificados.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Manual para la recolección y clasificación de datos de riesgo operacional.

Define los requerimientos para reportar la información que soporta 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 esta.

Al cierre del ejercicio 2019, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$1.7 las cuales fueron menores en \$13.6 que las registradas en 2018 (\$15.3). Asimismo, al 31 de diciembre de 2019, los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto en los resultados de la Casa de Bolsa suman \$2.9 el cual corresponde a riesgo legal y están provisionados al 100%.

Niveles de tolerancia de riesgo operacional.

Es una herramienta de gestión de pérdidas operacionales, que permite 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 y que se adopten las acciones necesarias para minimizar el riesgo de futuras pérdidas.

Indicadores clave de riesgo.

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. Se establecen umbrales máximos para cada uno de los indicadores seleccionados.

Estimación de pérdidas 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 está 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 de los asuntos legales en curso.

Riesgo tecnológico.

El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios a los clientes 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)

Con la finalidad de atender lo requerido por la regulación en materia de riesgo tecnológico, la Casa de Bolsa cuenta con las políticas de gestión del riesgo tecnológico, las cuales describen los lineamientos y la metodología para la evaluación del riesgo tecnológico. Adicionalmente, la Dirección de Sistemas cuenta con políticas, procedimientos y sistemas que apoyan el cumplimiento con los requerimientos en esta materia.

La metodología de riesgo tecnológico, que evalúa las vulnerabilidades, considera la criticidad de la información en términos de integridad, confidencialidad, disponibilidad y continuidad, para identificar los riesgos inherentes a los aplicativos e infraestructura tecnológica, evaluar los controles existentes y obtener el riesgo residual. Como resultado, la metodología establece una propuesta de controles para mitigar el riesgo tecnológico a un nivel aceptable.

Las auditorías habituales realizadas por un departamento independiente y experimentado de auditoría interna incluyen revisiones totales del diseño, implementación y explotación de los sistemas de control interno en todas las áreas de negocio y apoyo, nuevos productos y sistemas y la confiabilidad e integridad de las operaciones de procesamiento de datos.

(20) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Con fecha 4 de noviembre de 2019, la SHCP dio a conocer a través del DOF diversas resoluciones modificatorias de las resoluciones que modifican las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa”, publicada en el DOF el 4 de enero de 2018; dichas modificaciones consideran la entrada en vigor el 1 de enero de 2021, de las NIF, emitidas por el CINIF y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares” del Anexo 33 que se modifica mediante el presente instrumento.

El CINIF emitió las siguientes NIF’s que se mencionan a continuación:

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”- . Establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.

(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 estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

NIF C-16 “Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar”- Establece las normas para el reconocimiento contable de las pérdidas por deterioro de todos los instrumentos financieros por cobrar (IFC); señala cuándo y cómo debe reconocerse una pérdida esperada por deterioro y establece la metodología para su determinación.

Los principales cambios que incluye esta NIF consisten en determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, entre ellos:

- Establece que las pérdidas por deterioro de un IFC deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.
- Propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros de los IFC.
- En el caso de los IFC que devengan intereses, establece determinar cuánto y cuándo se estima recuperar del monto del IFC, pues el monto recuperable debe estar a su valor presente.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Entre las principales características que tiene se encuentran las siguientes:

- Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Entre los principales aspectos que cubre se encuentran los siguientes:

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.
- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.
- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), la de instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) y la de instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- No se separa el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento financiero por cobrar anfitrión, sino que todo el IFCPI se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Establece la transferencia del control como base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos.
- Requiere la identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- Indica que la asignación del monto de la transacción entre las obligaciones a cumplir, debe realizarse con base en los precios de venta independientes.
- Introduce el concepto de “cuenta por cobrar condicionada”.
- Requiere el reconocimiento de derechos de cobro.
- Establece requerimientos y orientación sobre cómo valorar la contraprestación variable y otros aspectos, al realizar la valuación del ingreso.

NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”- Establece las normas para el reconocimiento contable de los costos de ventas de bienes o de prestación de servicios

Su principal cambio es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes, de la correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes. Adicionalmente, amplía el alcance que tenía el Boletín D-7, referenciado exclusivamente a costos relacionados con contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital, para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

NIF D-5 “Arrendamientos”- Los cambios más relevantes son los siguientes:

La norma contable introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Se considera que los siguientes aspectos del nuevo modelo son los cambios más significativos e importantes para los arrendatarios:

- modificación de la definición de arrendamiento;
- eliminación de clasificación de arrendamientos operativos o financieros para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento un activo por derecho de uso por ese mismo monto;
- aumento en los activos en arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario, lo que implica cambios en los indicadores financieros relacionados con los activos y pasivos de la entidad;
- cambia para los arrendatarios la naturaleza de los gastos relacionados con dichos arrendamientos: gasto por arrendamiento ahora dividido en un gasto por depreciación/amortización y gasto por interés;
- modificación en la presentación de los flujos de efectivo relacionados con arrendamientos operativos;
- modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida en arrendamientos de activos en vía de regreso.

Cabe mencionar que estos cambios entrarán en vigor el 1 de enero de 2021. La Casa de Bolsa está en proceso de evaluación del impacto de las mismas.

NIF aplicables en 2020:

NIF B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, no permitiendo su aplicación anticipada, dado que es necesario aplicarla junto con la NIF C-15 que se reemitirá durante 2019 y también será aplicable a partir del 2020. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Aclara que los activos de larga duración no se reclasifican como activos circulantes hasta que cumplan los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta. Además, ciertos activos de una clase que una entidad normalmente considera como no circulantes, pero que exclusivamente se adquieren con la finalidad de revenderlos, no se reclasificarán como circulantes a menos que cumplan los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con esta NIF.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- En relación con los activos presentados en el estado de situación financiera con un criterio basado en la liquidez, considera como no circulantes aquellos activos que se espera recuperar en un plazo superior a los doce meses posteriores a la fecha del estado de situación financiera o al de su ciclo de operaciones en caso de que sea mayor a doce meses.
- Establece los requerimientos de información a revelar para los activos de larga duración o grupos para disposición que se clasifican como mantenidos para la venta, así como para operaciones discontinuadas.

La Casa de Bolsa está en proceso de evaluación del impacto de la misma.