

## EMISORA DE LOS VALORES DE REFERENCIA

Los valores a los que podrá estar referenciada cada una de las series de la presente Emisión podrán ser en su conjunto o de manera individual cualquiera de los valores que a continuación se detallan, de los cuales a la fecha y por los últimos tres ejercicios no han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de los mismos.

Asimismo, toda la Información Relevante de los Valores de Referencia se pondrá a disposición del público inversionista gratuitamente en idioma español de manera trimestral, a través de la página de Internet de Scotia Inverlat: [www.scotiabankinverlat.com.mx](http://www.scotiabankinverlat.com.mx).

### a) Datos Generales

#### Acciones

Las acciones, como se define en el Glosario de Términos y Definiciones, son títulos que representan parte del capital social de una empresa que son colocados entre el gran público inversionista a través de la Bolsa Mexicana de Valores para obtener financiamiento. Las acciones que conforman la lista de valores de referencia son:

Los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la Bolsa Mexicana de Valores: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

Razón Social	Clave de la emisora
APPLE, INC.	AAPL
CEMEX S.A.B. DE C.V.	CEMEX CPO
GRUPO MEXICO S.A.B. DE C.V.	GMEXICO B
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.	WALMEX*
Ishares MSCI Germany	EWG*
Ishares Core S&P 500	IVV*

#### Índices

Un Índice es un indicador del desempeño del mercado accionario en su conjunto y expresa un valor en función de los precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del total de las acciones cotizadas en un mercado, ya sea, regional o global. Los Índices que conforman la lista de valores de referencia son:

Índice	Clave
Índice de Precios y Cotizaciones	IPC
S&P500®	SPX
EURO STOXX 50	SX5E

#### Standard and Poor's 500 Index® (en adelante S&P 500)

EL S&P 500 es uno de los índices más importantes del mundo, que representa la evolución del mercado americano, y además sirve como referencia a mucho gestores de fondos. El S&P 500 está compuesto por 500 de las compañías más importantes de las que cotizan en el mercado estadounidense.

El índice fue creado en 1923 y es un índice ponderado por capitalización bursátil. Para su cálculo se utiliza la fórmula en la que se atiende al valor de mercado de cada componente y se aplica un divisor, que es un coeficiente de ajuste para evitar que ciertos hechos corporativos que se produzcan en sus integrantes, como por ejemplo ampliaciones de capital o escisiones, alteren el valor del índice.

Criterios de Selección de la Muestra y Mecánica de cálculo:

Para elegir sus componentes se atiende a criterios de capitalización de mercado, liquidez y representación sectorial de cada compañía. Sus componentes son elegidos o retirados por el Comité del Standard and Poor's Index. Las causas más importantes para que un valor deje de formar parte del índice son fusiones o adquisiciones, problemas financieros o reestructuración de la compañía. Cuando surge una vacante en el índice por que una compañía va a ser retirada se sustituye con otra compañía representativa elegida por el Comité.

Ponderación:

El índice era previamente calculado considerando la ponderación sobre la capitalización de mercado, eso es movimientos en el precio de una compañía cuya valuación total de mercado era mayor tendría un efecto mayor que las compañías cuya valuación es menor.

El índice se convirtió entonces a ponderación flotante, eso es, únicamente acciones que el Standard and Poors determina están disponibles para operar públicamente. La transición fue realizada en dos partes, la primera el 18 de marzo de 2005, y la segunda el 16 de septiembre de 2005. Solo una minoría de las compañías en el índice tienen esta clase de operación, la cual es menor al total de su capitalización, para la mayoría de las compañías en el S&P se considera que todas las acciones son parte de las operadas públicamente y flotantes y por lo tanto la capitalización utilizada para el cálculo del índice iguala el mercado de capitalización de aquellas compañías.

### Índice EURO STOXX 50

El EURO STOXX 50 es un índice de referencia de la bolsa de la Eurozona creado el 26 de febrero de 1998. Está elaborado por STOXX Limited, una joint venture entre Deutsche Börse, Dow Jones & Company y SWX Swiss Exchange. Es un índice ponderado por capitalización bursátil, lo cual significa que, que no todas las empresas que lo forman tienen el mismo peso.

### Índice de Precios y Cotizaciones

El Índice de Precios y Cotizaciones es el principal indicador de la Bolsa Mexicana de Valores; expresa el rendimiento del mercado accionario en función de las variaciones de precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del conjunto de acciones cotizadas en la Bolsa.

El IPC constituye un fiel indicador de las fluctuaciones del mercado accionario, considerando dos conceptos fundamentales:

**Representatividad.** La muestra que lo compone, refleja el comportamiento y la dinámica operativa del mercado mexicano.

**Invertibilidad:** Las series accionarias que lo integran cuentan con las cualidades de operación y liquidez que facilitan las transacciones de compra y venta para responder a las necesidades del mercado mexicano.

El Índice de Precios y Cotizaciones (IPC, con base octubre de 1978), tiene como principal objetivo, constituirse como un indicador representativo del Mercado Mexicano y servir como subyacente de productos financieros.

### Mecánica de Cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.

Fórmula:

$$I_t = I_{t-1} \left( \frac{\sum P_{it} * (Q_{it} * FAF_i)}{\sum P_{it-1} * (Q_{it-1} * FAF_i) * f_{it-1}} \right)$$

Donde:

*I<sub>t</sub>* = Índice en el día *t*

*P<sub>it</sub>* = Precio de la serie accionaria *i* el día *t*

*Q<sub>it</sub>* = Acciones de la serie accionaria *i* el día *t*

*FAFi* = Factor de ajuste por Acciones Flotantes de la serie accionaria *i*

*f<sub>i</sub>* = Factor de ajuste por ex-derechos de la serie accionaria *i* el día *t*

*i* = 1, 2, 3, ..., *n*

El número de series accionarias que conforma la muestra del Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) es de 35 series, las cuales podrían variar durante el periodo de vigencia por movimientos corporativos.

Dicha muestra deberá cumplir con los criterios de selección señalados en este documento.

#### Criterios de Selección

La selección de las series accionarias que integrarán la muestra del IPC se basa en dos indicadores: la rotación diaria y el valor de mercado ajustado por acciones flotantes.

- Primer filtro. Serán elegibles las series accionarias cuyo valor de capitalización ajustado por acciones flotantes (utilizando el porcentaje de acciones flotantes redondeado de acuerdo a las bandas definidas por BMV) sea mayor o igual al 0.1% del valor de capitalización del IPC al momento de la selección.
- Segundo filtro. Serán elegibles las series accionarias que ocupen los primeros 45 lugares de acuerdo a la rotación

Las emisoras que hayan pasado los filtros se ordenarán de acuerdo a su rotación y valor de mercado ajustado por acciones flotantes (reportadas), de mayor a menor, y se calificarán con base en el lugar que ocupen en cada criterio, de acuerdo a la siguiente tabla:

Lugar	Calificación
<= 35	1
36	2
37	3
⋮	⋮
44	10
45	11

Se sumarán las calificaciones, y se ordenarán las series accionarias de menor a mayor con base en esta suma. Formarán parte del índice las 35 series accionarias que ocupen los primeros 35 lugares de acuerdo a esta calificación.

Si existieran dos o más series que presenten la misma calificación final, y no hubiera suficientes lugares disponibles en la muestra, se seleccionan las series con mayor valor de mercado ajustado por acciones flotantes.

No serán consideradas para la muestra, aquellas series que por alguna causa exista la posibilidad concreta de ser suspendidas o retiradas del mercado

**Ponderación de las series accionarias**

La ponderación se hará considerando el valor de capitalización ajustado por acciones flotantes.

Las acciones flotantes son aquellas acciones que se encuentran efectivamente disponibles para el público inversionista

No se consideran acciones flotantes aquellas que se encuentran en posesión de:

- Accionistas de control
- Directivos claves y consejeros no independientes
- Acciones en poder de empresas tenedoras
- Fondos de pensiones u opciones de empleados
- Socios estratégicos

*Fórmula para determinar la ponderación de cada serie accionaria dentro del IPC*

$$\omega_i = \frac{VMAF_i}{VMAF}$$

donde:

$\omega_i$  = *Peso relativo de cada serie accionaria dentro de la muestra del índice.*

VMAF = *Valor de Mercado ajustado por acciones flotantes del total de series accionarias de la muestra del índice.*

VMAF  $i$  = *Valor de Mercado ajustado por acciones flotantes de la serie accionaria  $i$*

$$VMAF_i = (FAF_i * Q_i) * P_i$$

donde:

$FAF_i$  = *Factor de ajuste por acciones flotantes de la serie accionaria  $i$*

$Q_i$  = *Número de acciones inscritas en Bolsa de la serie accionaria  $i$*

$P_i$  = *Ultimo precio registrado en Bolsa de la serie accionaria  $i$*

**Ponderaciones máximas**

Para evitar concentraciones en los pesos o ponderaciones de los componentes del IPC y siguiendo las mejores prácticas internacionales, la participación máxima que una serie accionaria puede tener al inicio de la vigencia de la muestra es de 25%.

Las 5 series accionarias más importantes de la muestra, no podrán tener una ponderación conjunta de más del 60%.

En caso de que los límites antes mencionados se rebasen, los ponderadores se ajustarán a estos límites redistribuyendo el o los excesos de ponderación proporcionalmente entre las series que integran la muestra.

Para el caso del límite del 60%, si durante la vigencia de la muestra ya ajustada se volviera a rebasar el límite por 45 días consecutivos de negociación, la BMV realizará nuevamente el ajuste correspondiente para cumplir con los límites de concentración estipulados para el IPC.

*Fórmula de ajuste a los límites de peso dentro del IPC:*

Ajuste para topar al 25% una serie accionaria dentro de la muestra del IPC

$$\sum_{i=1}^{35} \omega_i = 1$$

con

$$\omega_i \leq 0.25, \quad (i = 1, \dots, 35)$$

donde

$$\omega_i = VMAF_i / VMAF \text{ de la muestra del índice}$$

Ajuste para topár al 60% la ponderación acumulada de las 5 series accionarias de mayor peso dentro del IPC.

Cualquier información adicional sobre Índice de referencia podrá ser consultada en la página de Internet de la misma: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

### ETF's ("Exchange Traded Fund")

Los "Exchange Traded Fund" ("ETF's" conocidos también con el nombre de "Trackers" o iShares®) constituyen instrumentos financieros relativamente nuevos que cuentan con un rápidamente creciente volumen de inversiones alrededor del mundo. El atributo principal de los ETFs consiste en que combinan algunos beneficios de la inversión directa en instrumentos de renta variable listados en bolsas de valores susceptibles de ser adquiridos intradía, con los beneficios similares a los de una sociedad de inversión indizada, con frecuencia con menos costos que los que implica la inversión en sociedades de inversión. Actualmente existen aproximadamente 500 Trackers a nivel mundial.

#### Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- **Diversificación:**  
Brindan una mayor gama de oportunidades de inversión, incluso acceso a otros mercados vía la bolsa local. Permiten la diversificación de inversiones de forma eficiente y transparente.
- **Indexación:**  
Permiten la inversión pasiva (indexar inversiones).  
Combinan las ventajas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria.  
Permite replicar un índice sin tener que adquirir todos los activos.  
Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.
- **Menores costos operativos:**  
Bajas comisiones por administración y operación.  
No se pagan comisiones por la compra y venta de valores ya que la cartera no cambia en el tiempo.
- **Transparencia y liquidez:**  
Se pueden comprar o vender a cualquier hora dentro del horario de operación establecido por la bolsa.  
Los activos dentro del fideicomiso no cambian a excepción de eventos corporativos.

Los ETF's que conforman la lista de valores de referencia son:

Emisora	Clave en BMV
iShares S&P 500 Index Fund	IVV*
iShares MSCI Germany	EWG*

#### b) Información Bursátil de cada uno de los Valores de Referencia.

Fuente: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx); [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com); [www.ishares.com](http://www.ishares.com) (dichas páginas al no formar parte del presente prospecto, no fue revisada por la CNBV).

<b>Nombre:</b>	<b>AAPL</b>
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	720,696

#### Sector

Tecnología

#### Descripción de la Empresa

Apple Computer Inc. diseña, fabrica y comercializa computadoras personales y equipos de comunicación móvil además de una variedad de software, servicios y otros artículos relacionados. La compañía comercializa sus productos a escala global.

#### Principales Productos y/o servicios:

Computadoras personales, iPod, iPad, Iphone, Apple TV.

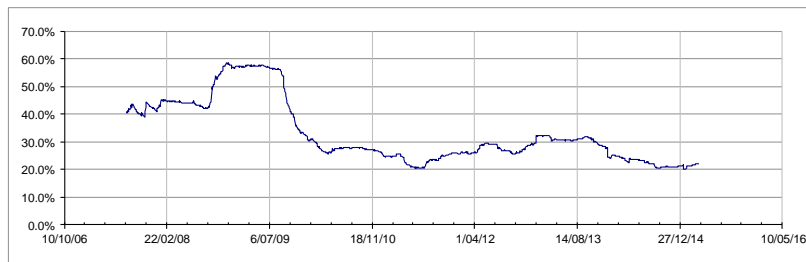
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-ene-14	71.51	31-ene-12	65.21	29-ene-10	27.44
30-ene-15	117.16	30-ene-15	117.16	30-ene-15	117.16
Rendimiento	63.83%	Rendimiento	79.66%	Rendimiento	327.01%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	199.83	83.27	35.03
Año 2008	198.08	80.49	40.00
Año 2009	211.64	78.20	20.25
1er Semestre 2010	274.07	192.05	24.43
2o Semestre 2010	325.47	239.93	18.32
Año 2010	325.47	192.05	21.34
1er Semestre 2011	363.13	315.32	16.32
2o Semestre 2011	422.24	343.26	18.75
Año 2011	422.24	315.32	17.54
1er Semestre 2012	636.23	405.00	19.31
2o Semestre 2012	702.10	509.59	18.20
Año 2012	702.10	405.00	18.75
Enero 2013	549.03	439.88	22.14
Febrero 2013	479.93	441.40	17.39
Marzo 2013	463.58	420.05	16.36
Abril 2013	442.78	390.53	17.80
Mayo 2013	463.84	428.85	15.10
Junio 2013	450.72	393.78	12.54
Julio 2013	453.32	409.22	10.53
Agosto 2013	507.74	454.45	13.08
Septiembre 2013	506.17	450.12	15.15
Octubre 2013	531.91	480.94	12.17
Noviembre 2013	556.07	512.49	9.51
Diciembre 2013	570.09	544.46	11.73
1er Semestre 2013	549.03	390.53	16.98
2do Semestre 2013	570.09	409.22	12.01
Año 2013	570.09	390.53	14.47
Enero 2014	561.02	499.78	14.71
Febrero 2014	545.99	501.53	11.01
Marzo 2014	544.99	524.69	8.52
Abril 2014	594.09	517.96	10.91
Mayo 2014	119.00	106.98	43.03
Junio 2014	115.93	106.75	48.43
Julio 2014	118.90	105.99	61.42
Agosto 2014	133.00	117.16	60.69
Septiembre 2014	119.00	106.98	44.29
Octubre 2014	118.93	106.745	46.59
Noviembre 2014	113.10	105.99	57.60
Diciembre 2014	133.00	115.31	65.46
Enero 2015	129.36	122.24	51.76
Febrero 2015	133.00	118.63	59.54
Marzo 2015	129.36	122.24	51.76

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>CEMEXCPO</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	176,030

#### Sector

Industria

#### Descripción de la Empresa

Cemex SAB de CV produce y distribuye productos para la construcción, incluyendo cemento, mezclas, y otros productos relacionados. Cemex opera en América, Europa y África.

#### Principales Productos y/o servicios:

Cemento

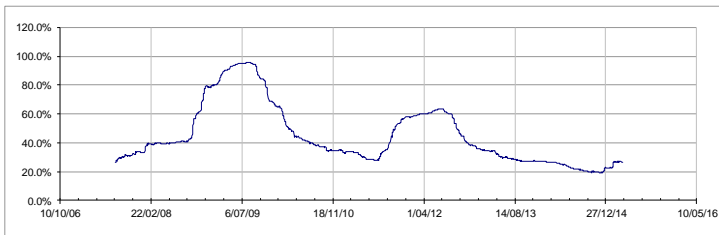
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-ene-14	15.89	31-ene-12	7.85	29-ene-10	10.05
30-ene-15	13.31	30-ene-15	13.31	30-ene-15	13.31
Rendimiento	-16.24%	Rendimiento	69.55%	Rendimiento	32.44%

#### Volatilidad Historica (360dias)



#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	33.59	20.89	13.64
Año 2008	26.13	4.58	23.19
Año 2009	15.37	4.92	38.38
1er Semestre 2010	13.11	9.72	38.06
2o Semestre 2010	11.43	8.25	43.68
Año 2010	13.11	8.25	40.90
1er Semestre 2011	11.48	8.04	33.06
2o Semestre 2011	8.95	3.31	54.53
Año 2011	11.48	3.31	43.88
1er Semestre 2012	9.66	6.49	48.66
2o Semestre 2012	11.82	7.87	40.23
Año 2012	11.82	6.49	44.43
Enero 2013	13.13	11.74	38.70
Febrero 2013	12.92	12.03	45.99
Marzo 2013	14.28	12.96	43.84
Abril 2013	14.22	12.64	46.04
Mayo 2013	14.63	13.16	36.52
Junio 2013	13.75	12.31	46.36
Julio 2013	14.21	12.92	32.36
Agosto 2013	15.30	14.32	46.80
Septiembre 2013	14.87	14.10	37.42
Octubre 2013	14.50	13.07	34.64
Noviembre 2013	13.89	12.87	33.95
Diciembre 2013	14.76	13.71	41.12
1er Semestre 2013	14.63	11.74	42.72
2do Semestre 2013	15.30	12.87	37.68
Año 2013	15.30	11.74	40.17
Enero 2014	16.52	14.52	41.18
Febrero 2014	17.13	15.83	29.24
Marzo 2014	16.59	15.34	37.59
Abril 2014	16.95	15.92	37.73
Mayo 2014	17.38	16.36	24.11
Junio 2014	16.91	14.77	35.55
Julio 2014	15.21	13.70	38.85
Agosto 2014	15.41	13.06	44.16
Septiembre 2014	17.38	16.35	23.86
Octubre 2014	17.27	14.77	35.06
Noviembre 2014	17.38	16.61	23.14
Diciembre 2014	16.91	14.77	33.89
Enero 2015	15.05	13.31	41.95
Febrero 2015	15.41	13.06	43.27
Marzo 2015	15.19	14.29	34.83

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>GMEXICOB</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN, Millones)	348,457

#### Sector

Industria Minera

#### Descripción de la Empresa

Promover, constituir, organizar, explotar adquirir y tomar participación en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas.

#### Principales Productos y/o servicios:

El antecedente inmediato de Grupo México fue la empresa American Smelting and Refining Co., que en 1965 se reorganiza para formar Asarco Mexicana con el 51% de Capital Nacional. En 1978 se crea la Controladora Grupo Industrial Minera México y como subsidiaria de esta inicia operaciones Medisa con el 66%, propiedad de Grupo México y 34% de Asarco, agrupando así todas las operaciones mineras del grupo. Desde 1988 Grupo México ha participado en las licitaciones públicas adquiriendo del Gobierno Federal a Minera de Cobre y Minera Cananea y, consolidando sus operaciones, a través de Asociaciones estratégicas que le han permitido la expansión de sus negocios.

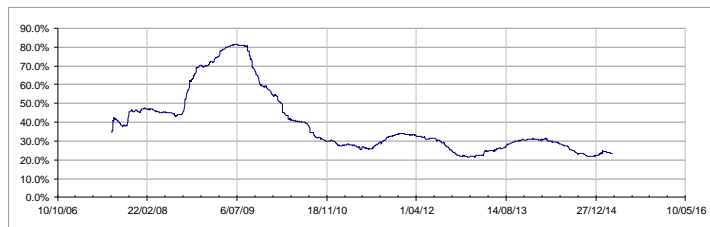
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-ene-14	43.29	31-ene-12	41.51	29-ene-10	26.44
30-ene-15	39.59	30-ene-15	39.59	30-ene-15	39.59
Rendimiento	-8.55%	Rendimiento	-4.63%	Rendimiento	49.74%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	30.02	11.51	18.25
Año 2008	25.52	6.64	20.67
Año 2009	31.68	7.58	17.69
1er Semestre 2010	36.54	26.44	17.07
2o Semestre 2010	50.46	29.98	13.63
Año 2010	50.46	26.44	15.33
1er Semestre 2011	50.67	36.75	14.55
2o Semestre 2011	43.27	30.85	12.84
Año 2011	50.67	30.85	13.69
1er Semestre 2012	42.45	34.94	9.69
2o Semestre 2012	46.85	36.38	9.40
Año 2012	46.85	34.94	9.55
Enero 2013	49.90	46.75	7.16
Febrero 2013	50.18	47.17	9.05
Marzo 2013	51.72	48.17	9.35
Abril 2013	50.42	41.51	13.59
Mayo 2013	43.88	39.20	9.17
Junio 2013	41.96	35.03	14.95
Julio 2013	40.86	37.17	10.64
Agosto 2013	46.50	38.20	15.34
Septiembre 2013	43.26	38.55	14.31
Octubre 2013	42.26	39.56	8.50
Noviembre 2013	41.70	37.70	11.07
Diciembre 2013	43.60	38.05	12.10
1er Semestre 2013	51.72	35.03	10.47
2do Semestre 2013	46.50	37.17	11.95
Año 2013	51.72	35.03	11.22
Enero 2014	43.61	41.12	9.07
Febrero 2014	44.09	40.73	10.37
Marzo 2014	41.82	36.89	11.05
Abril 2014	41.96	38.79	8.90
Mayo 2014	46.53	45.01	6.35
Junio 2014	44.55	41.90	8.92
Julio 2014	42.82	38.50	10.67
Agosto 2014	47.09	39.59	11.19
Septiembre 2014	46.53	45.01	6.49
Octubre 2014	46.27	43.65	7.90
Noviembre 2014	46.53	45.01	5.83
Diciembre 2014	44.55	41.9	8.40
Enero 2015	42.82	38.5	11.51
Febrero 2015	47.09	39.59	11.05
Marzo 2015	46.08	43.17	8.10

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>EWG</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	6,782

#### Descripción del Fondo

Los iShares MSCI Germany ETF buscan ofrecer resultados de inversión que asemejen el precio y tasa de rendimiento, antes de los costos de transacción, de valores representativos que operan públicamente en el mercado alemán, como el representado por el MSCI Germany Index ("El Índice").

#### Descripción del Índice

El Índice fue desarrollado por Morgan Stanley Capital International Inc. como parámetro de referencia del rendimiento del mercado alemán de capitales. Es un índice de capitalización ponderada cuyo objetivo es el de captar el 85% de la capitalización total del mercado disponible públicamente. Las empresas representadas en el Índice son ajustadas de acuerdo a las acciones públicamente disponibles y tendrán que cumplir con los criterios para ser incluidas en el mismo, tomando en consideración las acciones estratégicas no disponibles y las limitadas por titularidad extranjera. MSCI revisa los Índices trimestralmente.

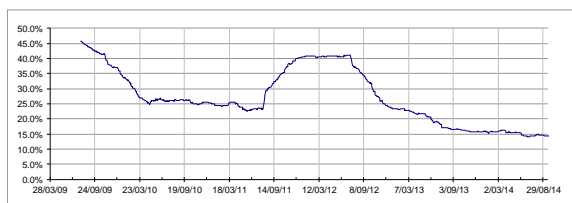
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-ene-14	29.83	31-ene-12	21.33	29-ene-10	20.34
31-mar-15	29.84	31-mar-15	29.84	31-mar-15	29.84
Rendimiento	0.03%	Rendimiento	39.90%	Rendimiento	46.71%

#### Volatilidad Histórica (360 días)



#### 10 Componentes Principales

Siemens AG	9.41%
Bayer AG	8.90%
Basf SE	8.39%
Sap AG	7.70%
Allianz SE	6.46%
Daimler AG	5.15%
Deutsche Bank AG	3.78%
Linde AG	3.59%
Muenchener Rueckvesich	3.50%
E.ON SE	3.28%

#### Desglose de Sectores

Químicos	14.27%
Manufactura de Automóviles	13.23%
Aseguradoras	9.93%
Farmacéuticas	10.45%
Manufactura Diversa	10.08%
Software	9.41%
Electricidad	7.70%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	36.50	26.33	1.06
Año 2008	35.44	14.30	1.65
Año 2009	23.35	12.73	0.90
1er Semestre 2010	23.16	18.29	2.05
2o Semestre 2010	24.78	18.88	2.14
Año 2010	24.78	18.29	2.10
1er Semestre 2011	28.78	23.10	3.85
2o Semestre 2011	27.14	17.45	5.41
Año 2011	28.78	17.45	4.63
1er Semestre 2012	23.90	18.70	4.98
2o Semestre 2012	24.73	18.75	4.40
Año 2012	24.73	18.70	4.69
Enero 2013	25.81	24.49	3.29
Febrero 2013	26.09	24.31	4.40
Marzo 2013	25.55	24.30	3.55
Abril 2013	25.47	23.78	3.17
Mayo 2013	26.52	25.25	4.67
Junio 2013	26.84	24.67	4.67
Julio 2013	26.52	24.14	2.57
Agosto 2013	27.02	25.66	3.32
Septiembre 2013	28.25	25.66	2.33
Octubre 2013	29.68	27.60	2.35
Noviembre 2013	30.57	28.96	2.48
Diciembre 2013	31.76	29.67	2.24
1er Semestre 2014	26.84	23.78	3.94
2o Semestre 2014	31.76	24.14	2.55
Año 2013	31.76	23.78	3.24
Enero 2014	31.76	29.83	3.21
Febrero 2014	31.74	29.34	2.71
Marzo 2014	31.48	29.63	4.15
Abril 2014	31.68	30.24	3.49
Mayo 2014	29.39	27.36	3.65
Junio 2014	27.12	25.52	4.75
Julio 2014	28.90	26.75	3.60
Agosto 2014	28.76	27.01	3.85
Septiembre 2014	28.54	26.22	5.87
Octubre 2014	27.36	25.52	4.72
Noviembre 2014	28.90	26.75	3.63
Diciembre 2014	28.82	27.01	3.72
Enero 2015	28.54	26.22	5.87
Febrero 2015	29.70	28.11	5.55
Marzo 2015	30.38	28.66	6.33

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.



<b>Nombre:</b>	<b>IVV</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	68.409

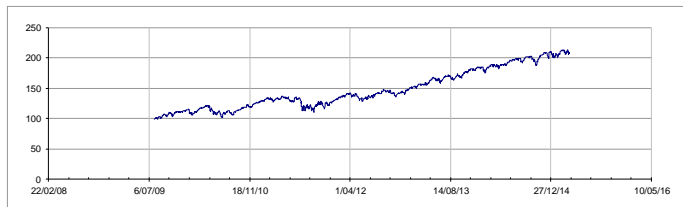
#### Descripción del Fondo

El iShares Core S&P 500 ETF es un fondo de iShares que busca un resultado de inversión que corresponda, antes de gastos, al rendimiento del índice S&P 500. El fondo utiliza una estrategia de réplica de portafolio para conseguir los resultados esperados.

#### Descripción del índice

El S&P 500 es un índice de capitalización ponderado de 500 acciones. Fué diseñado para medir el comportamiento de la economía doméstica de los EUA, a través de los cambios de valor de mercado de 500 acciones que representan a las mayores industrias de ese país. El índice tiene una base de 10 en el período de 1941-1943.

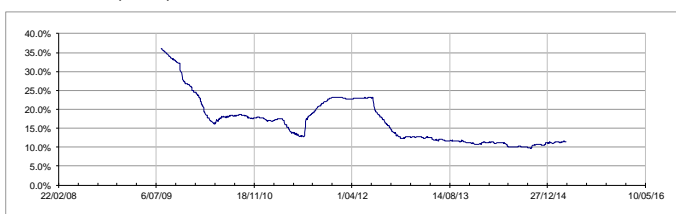
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Período	Niveles	Período	Niveles	Período	Niveles
31-ene-14	179.17	31-ene-12	131.77	29-ene-10	107.66
31-mar-15	207.83	31-mar-15	207.83	31-mar-15	207.83
Rendimiento	16.00%	Rendimiento	57.72%	Rendimiento	93.04%

#### Volatilidad Histórica (360 días)



#### 10 Componentes Principales

Apple Inc	2.88%
Exxon Mobil Corp	2.54%
Google Inc	1.90%
Microsoft Corp	1.83%
Johnson & Johnson	1.66%
General Electric Co	1.56%
Wells Fargo & Co	1.42%
JP Morgan Chase & Co	1.37%
Chevron Corp	1.36%
Berkshire Hathaway Inc	1.34%

#### Desglose de Sectores

Petróleo y Gas Natural	7.98%
Financieras	7.71%
Farmacéuticas	7.37%
Consumo	6.11%
Computación	5.68%
Internet	4.63%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Período	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	156.79	137.61	2.200
Año 2008	146.74	75.99	5.280
Año 2009	113.13	68.19	4.766
1er Semestre 2010	122.14	103.46	4.581
2o Semestre 2010	126.88	102.6	2.985
Año 2010	126.88	102.6	3.774
1er Semestre 2011	136.94	126.67	3.105
2o Semestre 2011	135.3	110.26	4.504
Año 2011	136.94	110.26	3.810
1er Semestre 2012	142.32	125.96	3.548
2o Semestre 2012	147.88	134.02	3.757
Año 2012	147.88	125.96	3.653
Enero 2013	151.42	143.14	3.532
Febrero 2013	154	149.77	3.811
Marzo 2013	157.55	152.88	4.317
Abril 2013	160.45	154.92	3.584
Mayo 2013	168.05	159.1	4.585
Junio 2013	166.57	158.64	5.511
Julio 2013	170.42	161.95	5.135
Agosto 2013	171.86	164.19	3.602
Septiembre 2013	174.01	164.4	4.243
Octubre 2013	178.24	166.42	4.664
Noviembre 2013	182.14	175.91	3.826
Diciembre 2013	185.65	179.1	4.199
1er Semestre 2013	168.05	143.14	4.206
2do Semestre 2013	185.65	161.95	4.291
Año 2013	185.65	143.14	4.249
Enero 2014	185.78	178.38	5.205
Febrero 2014	187.34	175.17	5.896
Marzo 2014	189.4	185.76	5.243
Abril 2014	189.99	182.6	3.145
Mayo 2014	193.87	187.96	3.035
Junio 2014	198.10	193.99	2.617
Julio 2014	199.90	194.25	3.645
Agosto 2014	201.96	192.25	3.305
Septiembre 2014	203.11	197.59	3.465
Octubre 2014	202.99	187.43	6.388
Noviembre 2014	209.04	202.43	3.95
Diciembre 2014	210.32	199.26	4.58
Enero 2015	207.50	200.43	5.86
Febrero 2015	213.31	203.31	3.94
Marzo 2015	213.56	205.98	3.93

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

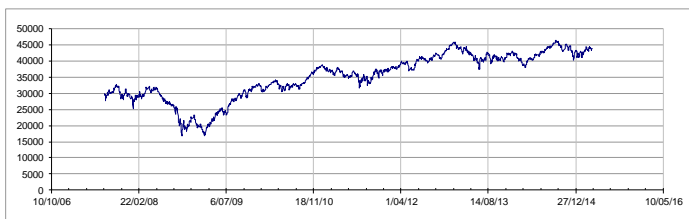
Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>IPC</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN, Millones)	74,607,282

### Descripción del Índice

El Índice de Precios y Cotizaciones, o IPC, es un índice cuya ponderación es realizada con el valor total de capitalización de las acciones que más bursátiles del mercado mexicano de valores. El Índice fue desarrollado con un nivel base de 0.78 el 30 de octubre de 1978.

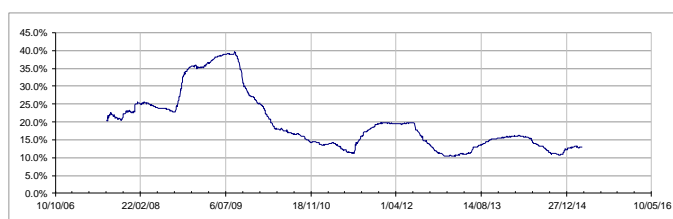
### Historia del Precio



### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-ene-14	40,879.75	31-ene-12	37,422.68	29-ene-10	30,391.61
30-ene-15	40,950.58	30-ene-15	40,950.58	30-ene-15	40,950.58
	Rendimiento 0.17%		Rendimiento 9.43%		Rendimiento 34.74%

### Volatilidad Histórica (360días)



### Componentes Principales

EMBOTELLADORAS ARCA SAB de CV (AC *)	GRUPO MEXICO SAB DE CV (GMEXICO B)
ALFA SAB de CV (ALFA A)	GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB de CV (SANMEXB)
ALPEK SA DE CV (ALPEK A)	GRUMA SAB de CV (GRUMA B)
ALSEA SAB DE CV (ALSEA *)	GRUPO SANBORNS SA DE CV (GSANBOB1)
AMERICA MOVIL SAB DE CV (AMXL)	EMPRESAS ICA SAB de CV (ICA *)
GRUPO AEROPORTUARIO DE SURESTE SAB DE CV (ASUR B)	INDUSTRIAS CH SAB DE CV (ICH B)
CONTROLADORA COMERCIAL MEXICANA SAB DE CV (COMERUBC)	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB de CV (KIMBER A)
GRUPO BIMBO SAB de CV (BIMBO A)	COCA COLA FEMSA SAB DE CV (KOF L)
BOLSA MEXICANA DE VALORES SAB de CV (BOLSA A)	GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB de CV (LAB B)
CEMEX SAB de CV (CEMEX CPO)	EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB de CV (LIVEPOL C-1)
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA de CV (CHDRAUI B)	MEXICHEM SAB DE CV (MEXICHEM *)
COMPARTAMOS SAB DE CV (COMPARC *)	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV (IENOVA*)
GRUPO ELEKTRA SAB de CV (ELEKTRA *)	OHL MEXICO SAB DE CV (OHLMEX *)
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB de CV (FEMSAUBD)	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV (PE&OLES *)
GRUPO AEROPORTUARIO DE PACIFICO SAB de CV (GAP B)	GRUPO TELEVISASAB de CV (TLEVISA CPO)
GRUPO FINANCIERO BANREGIO SAB DE CV (GFREGIO)	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV (PINFRA*)
GRUPO FINANCIERO INBURSA SAB de CV (GFINBUR O)	WALMART DE MEXICO SAB de CV (WALMEX V)
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB de CV (GFNORTE O)	

\*Estos componentes pueden variar

### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	32,826.12	25,783.04	129.86
Año 2008	32,095.04	16,868.66	163.27
Año 2009	32,626.29	16,929.80	170.46
1er Semestre 2010	34,134.23	30,368.08	182.85
2o Semestre 2010	38,550.79	31,197.04	156.58
Año 2010	38,550.79	30,368.08	169.56
1er Semestre 2011	38,696.24	34,673.48	169.35
2o Semestre 2011	37,555.65	31,715.78	238.18
Año 2011	38,696.24	31,715.78	204.03
1er Semestre 2012	40,199.55	36,548.56	215.57
2o Semestre 2012	43,825.97	39,421.65	196.04
Año 2012	43,825.97	36,548.56	205.77
Enero 2013	45,912.51	43,705.83	196.74
Febrero 2013	45,768.49	43,489.20	259.35
Marzo 2013	44,322.51	42,060.61	375.26
Abril 2013	44,408.43	41,897.00	256.56
Mayo 2013	42,602.07	40,119.02	262.29
Junio 2013	41,094.82	37,517.23	313.85
Julio 2013	41,200.40	39,659.51	223.76
Agosto 2013	42,712.05	39,162.49	294.06
Septiembre 2013	41,902.20	39,541.51	217.23
Octubre 2013	41,335.27	39,866.17	191.91
Noviembre 2013	42,499.13	39,594.64	227.41
Diciembre 2013	42,958.82	41,758.55	226.95
1er Semestre 2013	45,912.51	37,517.23	275.56
2do Semestre 2013	42,958.82	39,162.49	230.00
Año 2013	45,912.51	37,517.23	252.52
Enero 2014	42,727.09	40,660.93	188.40
Febrero 2014	40,879.75	38,605.62	202.24
Marzo 2014	40,461.60	37,950.97	240.59
Abril 2014	40,937.77	40,136.57	198.44
Mayo 2014	45,184.76	43,372.01	194.35
Junio 2014	43,392.07	40,225.08	201.55
Julio 2014	43,145.66	40,984.22	176.12
Agosto 2014	44,416.49	40,950.58	214.97
Septiembre 2014	46,357.24	44,781.12	164.43
Octubre 2014	45,027.52	42,907.62	198.58
Noviembre 2014	45,184.76	43,372.01	188.77
Diciembre 2014	43,392.07	40,225.08	191.13
Enero 2015	43,145.66	40,950.58	187.70

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

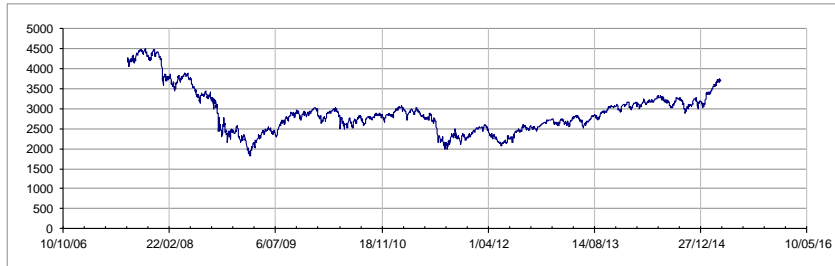
Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>SX5E</b>
Mercado donde cotiza:	Eurozona
Valor de Mercado (EUR, Millones)	5,068,889

### Descripción del Índice

El EURO STOXX 50 es un índice de referencia de la bolsa de la Eurozona creado el 26 de febrero de 1998. Está elaborado por STOXX Limited, una joint venture entre Deutsche Börse, Dow Jones & Company y SWX Swiss Exchange. Es un índice ponderado por capitalización bursátil, lo cual significa que, que no todas las empresas que lo forman tienen el mismo peso.

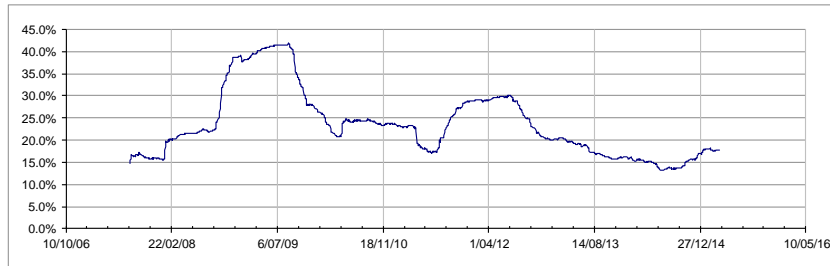
### Historia del Precio



### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-ene-14	3,013.96	31-ene-12	2,416.66	29-ene-10	2,776.83
30-ene-15	3,351.44	30-ene-15	3,351.44	30-ene-15	3,351.44
	11.20%	Rendimiento	38.68%	Rendimiento	20.69%

### Volatilidad Historica (360días)



### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	4,557.57	3,906.15	1,016.61
Año 2008	4,399.72	2,165.91	1,078.96
Año 2009	2,992.08	1,809.98	979.10
1er Semestre 2010	3,017.85	2,488.50	1,248.72
2o Semestre 2010	2,890.64	2,507.83	1,000.95
Año 2010	3,017.85	2,488.50	1,123.41
1er Semestre 2011	3,068.00	2,715.88	1,212.32
2o Semestre 2011	2,875.67	1,995.01	1,271.21
Año 2011	3,068.00	1,995.01	1,241.99
1er Semestre 2012	2,608.42	2,068.66	972.63
2o Semestre 2012	2,659.95	2,151.54	763.12
Año 2012	2,659.95	2,068.66	867.47
Enero 2013	2,749.27	2,635.93	794.10
Febrero 2013	2,710.08	2,570.52	721.56
Marzo 2013	2,744.70	2,612.46	800.62
Abril 2013	2,717.38	2,553.49	772.98
Mayo 2013	2,835.87	2,711.74	633.00
Junio 2013	2,755.70	2,511.83	789.05
Julio 2013	2,768.15	2,570.76	711.14
Agosto 2013	2,854.27	2,721.37	523.25
Septiembre 2013	2,936.20	2,753.35	645.77
Octubre 2013	3,067.95	2,902.12	764.96
Noviembre 2013	3,092.42	3,021.17	563.05
Diciembre 2013	3,111.37	2,921.92	486.35
1er Semestre 2013	2,835.87	2,511.83	750.81
2do Semestre 2013	3,111.37	2,570.76	617.78
Año 2013	3,111.37	2,511.83	683.53
Enero 2014	3,168.76	3,011.45	616.93
Febrero 2014	3,157.48	2,962.49	541.01
Marzo 2014	3,172.43	3,004.64	691.26
Abril 2014	3,230.33	3,091.52	696.91
Mayo 2014	3,250.93	3,034.24	815.72
Junio 2014	3,277.38	2,982.90	750.61
Julio 2014	3,250.93	3,034.24	805.42
Agosto 2014	3,277.38	2,982.90	706.52
Septiembre 2014	3,277.25	3,175.05	580.65
Octubre 2014	3,195.08	2,874.65	882.72
Noviembre 2014	3,250.93	3,034.24	813.51
Diciembre 2014	3,277.38	2,982.90	706.94
Enero 2015	3,414.28	3,007.91	885.89
Febrero 2015	3599.00	3347.75	691.04
Marzo 2015	3731.35	3549.11	682.82

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>SPX</b>
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	18,944,898

### Descripción del Índice

El Standard and Poor's 500 es un índice ponderado por capitalización de 500 acciones. Está diseñado para medir la rentabilidad de la economía amplia interna mediante cambios en el valor de mercado agregado de 500 acciones que representan los sectores principales. Se desarrolló con un nivel base de 10 para el período base de 1941-43.

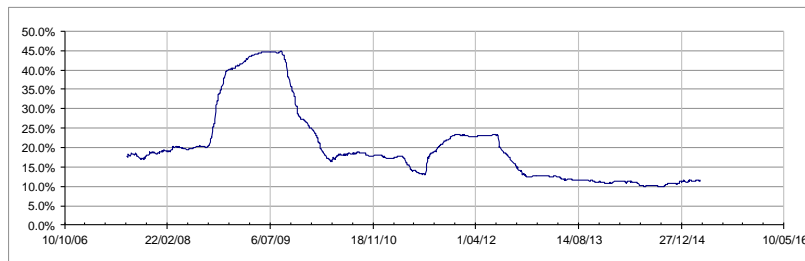
### Historia del Precio



### Rendimiento Total

Período	Niveles	Período	Niveles	Período	Niveles
28-mar-13	1,569.19	31-mar-11	1,325.83	31-mar-09	797.87
31-mar-15	2,067.89	31-mar-15	2,067.89	31-mar-15	2,067.89
Rendimiento	31.78%	Rendimiento	55.97%	Rendimiento	159.18%

### Volatilidad Historica (360días)



### Niveles Históricos

Período	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	1,565.15	1,374.12	1,277.79
Año 2008	1,468.36	752.44	1,291.93
Año 2009	1,127.78	676.53	1,167.54
1er Semestre 2010	1,217.28	1,030.71	1,064.00
2o Semestre 2010	1,259.78	1,022.58	837.62
Año 2010	1,259.78	1,022.58	949.51
1er Semestre 2011	1,363.61	1,256.88	783.04
2o Semestre 2011	1,353.22	1,099.23	821.15
Año 2011	1,363.61	1,099.23	802.24
1er Semestre 2012	1,419.04	1,257.60	631.50
2o Semestre 2012	1,465.77	1,334.76	541.17
Año 2012	1,465.77	1,257.60	586.16
Enero 2013	1,507.84	1,426.19	571.87
Febrero 2013	1,530.94	1,487.85	569.65
Marzo 2013	1,569.19	1,518.20	542.22
Abril 2013	1,597.57	1,541.61	553.43
Mayo 2013	1,669.16	1,582.70	527.76
Junio 2013	1,651.81	1,573.09	623.24
Julio 2013	1,695.53	1,614.08	500.01
Agosto 2013	1,709.67	1,630.48	448.12
Septiembre 2013	1,725.52	1,632.97	521.02
Octubre 2013	1,771.95	1,655.45	508.15
Noviembre 2013	1,807.23	1,747.15	477.93
Diciembre 2013	1,848.36	1,775.32	488.85
1er Semestre 2013	1,669.16	1,426.19	563.65
2do Semestre 2013	1,848.36	1,614.08	490.75
Año 2013	1,848.36	1,426.19	526.78
Enero 2014	1,848.36	1,774.20	563.51
Febrero 2014	1,859.45	1,741.89	563.42
Marzo 2014	1,878.04	1,841.13	546.53
Abril 2014	1,890.90	1,815.69	562.53
Mayo 2014	2,011.36	1,946.16	504.69
Junio 2014	1,994.65	1,862.49	605.03
Julio 2014	2,072.83	2,012.10	502.79
Agosto 2014	2,090.57	1,972.74	549.77
Septiembre 2014	2011.36	1965.99	497.40
Octubre 2014	2018.05	1862.49	608.28
Noviembre 2014	2072.83	2012.1	490.94
Diciembre 2014	2090.57	1972.74	547.45
Enero 2015	2063.15	1992.67	600.50
Febrero 2015	2115.48	2020.85	542.59
Marzo 2015	2117.39	2040.24	591.84

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

**WARRANTS TODAY**

Valor IPC

**43,725**

<b>Product</b>	<b>Delta</b>	<b>Vega</b>	<b>Gamma1</b>
<b>Warrants IPC</b>	-61,338,958	291,083	2,555,428
Futures	0		
Naftacs	148,971,723		
Options IPC	-86,409,785	97,647	2,111,299
FX position	16,028,206	21,482	988,372
<b>Warrants AMX</b>	0	0	0
Opciones AMX	0	0	0
AMX	0		
Listed Options	0	0	0
<b>Warrants Basket CFM</b>	0	0	0
Basket CFM	0		
<b>Warrants Basket GWM</b>	0	0	0
Basket GWM	0		
<b>Warrants AAPL</b>	-22,090,428	-59,551	-498,979
AAPL	9,160,742		
<b>Warrants IVV</b>	-358,188,900	58,498	-6,268
Options S & P	349,047,999	2,735,195	976,555
IVV	0		
<b>OTC Walmex</b>	-1,445,222	29,733	312,122
Walmex	1,904,014		
Walmex Mexder	0	0	0
<b>Warrants G México</b>	-69,234,794	408,977	-18,485,835
G México	69,421,645		
<b>Warrants SX5E</b>	-18,312,126	389,979	1,066,209
Opciones SX5E	18,185,097	-391,478	-1,049,161
<b>Warrants FXI</b>	0	0	0
OPCIONES FXI	0	0	0
<b>Warrants CEMXCPO</b>	-144,041,571	-220,686	-1,206,831
CEMEXCPO	144,650,382		
<b>Warrants MEXCHEM</b>	0	0	0
MEXCHEMCPO	0		
<b>TOTAL</b>	<b>-3,691,977</b>	<b>3,360,878</b>	<b>-13,237,092</b>

**TABLA 1**  
**Resumen de Instrumentos Financieros Derivados**  
**Cifras en miles de pesos al cierre del periodo que se reporta**

Tipo de derivado o valor de contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año	Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
Warrant	Negociación	66,140,000.00	ACC DLLS	ACC DLLS	69,908,984.00	69,447,862.00	los warrant colocados menores a un año	Parte de la cobertura se tiene en acciones, títulos de deuda y opciones
Warrant	Negociación	275,635,000.00	IPC	IPC	285,754,584.50	159,195,055.50	los warrant colocados menores a un año	Parte de la cobertura se tiene en acciones, títulos de deuda y opciones
Warrant	Negociación	637,950,000.00	ACC MXN	ACC MXN	631,174,949.00	662,643,022.35	los warrant colocados menores a un año	Parte de la cobertura se tiene en acciones, títulos de deuda y opciones

(1) Tipo de derivado, valor o contrato (Vg. los contratos a vencimiento, opciones, futuros, swaptions, swaps con opción de cancelación, opciones flexibles, derivados implícitos en otros productos, operaciones estructuradas con derivados, derivados exóticos, notas estructuradas).

Cabe mencionar que la información por tipo de derivado, valor o contrato, podrá presentarse de forma agregada cuando, por la naturaleza o características particulares de algunos o la totalidad de los derivados en cuestión, la presentación de forma individual no sea relevante.

## Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de marzo de 2015, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$13,450 millones, un incremento anual de \$2,798 millones ó 26%, debido principalmente a \$1,217 millones en inversiones en valores y \$1,213 millones en cuentas por cobrar, debido a la liquidación de operaciones por venta de títulos.

Por su parte el pasivo total se ubicó en \$12,064 millones; un incremento de \$2,834 millones ó 31% respecto al mismo periodo del año pasado, principalmente por otras cuentas por pagar, debido casi en su totalidad a la liquidación de operaciones por inversiones en valores y por valores asignados por liquidar; parcialmente compensado por una baja en acreedores por reporto.

Los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$464,529 millones, un incremento anual de \$4,079 millones, principalmente por colaterales entregados en garantía y operaciones de reporto por cuenta de clientes; parcialmente compensados por una disminución en los colaterales recibidos en garantía y en operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes.

Al 31 de marzo de 2015, la utilidad neta fue de \$70 millones, un incremento de \$11 millones ó 19% respecto al mismo periodo del año pasado. Debido principalmente a mayores recuperaciones este trimestre en (otros ingresos egresos de la operación) y a un incremento en el margen financiero por intermediación, así como a menores impuestos a la utilidad, parcialmente compensados con mayores gastos de administración y promoción, principalmente por un incremento en los gastos de personal.

Scotia Casa de Bolsa Indicadores Financieros					
	2015	2014			
	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Solvencia</b> <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.11	1.12	1.12	1.12	1.15
<b>Liquidez</b> <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.10	1.10	1.10	1.10	1.13
<b>Apalancamiento</b> <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	5.3	7.3	6.3	7.7	5.9
<b>ROE</b> <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	20.6	26.7	8.6	13.3	16.8
<b>ROA</b> <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	2.9	3.8	1.1	1.8	2.7
<b>Requerimiento de capital / Capital global</b>	45.61*	52.67	54.96	43.34	44.49
<b>Margen financiero / Ingresos totales de la operación</b>	17.9	24.8	7.3	34.4	17.0
<b>Resultado de Operación / Ingreso total de la operación</b>	28.5	40.3	14.6	24.0	32.2
<b>Ingreso neto / Gastos de administración</b>	139.9	167.6	117.1	131.6	147.4
<b>Gastos de administración / Ingreso total de la operación</b>	71.5	59.7	85.4	76.0	67.8
<b>Resultado neto / Gastos de administración</b>	33.2	42.7	14.9	22.5	33.4
<b>Gastos de personal / Ingreso total de la operación</b>	54.3	42.6	61.8	54.9	52.1

\* Cifras previas no calificadas por Banxico

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Composición de la Cartera de Valores**  
(millones de pesos al 31 de Marzo de 2015)

Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
<b>Títulos para negociar</b>	<b>6,757</b>	<b>1,987</b>	<b>220</b>	<b>947</b>	<b>9,911</b>
Sin restricción	538	-	-	356	894
Restringidos	6,219	1,987	220	591	9,017
<i>En operaciones de reporto</i>	<i>3,203</i>	<i>584</i>	<i>220</i>	-	<i>4,007</i>
<i>En operaciones de préstamo de valores</i>	-	-	-	<i>165</i>	<i>165</i>
<i>Otros</i>	<i>3,016</i>	<i>1,403</i>	-	<i>426</i>	<i>4,845</i>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>	-	-	<b>19</b>	<b>367</b>	<b>386</b>
Sin restricción:	-	-	19	367	386
<b>Total</b>	<b>6,757</b>	<b>1,987</b>	<b>239</b>	<b>1,314</b>	<b>10,297</b>

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Inversiones en Valores no Gubernamentales** (Superiores al 5% del capital global)  
(millones de pesos al 31 de Marzo de 2015)

Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
Al 31 de marzo de 2015, no se tiene inversiones en títulos de deuda no gubernamentales de un mismo emisor superior al 5% del capital global.				

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Operaciones Derivadas**  
(millones de pesos al 31 de Marzo de 2015; a valor razonable)

	Forwards		Opciones		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
<b>Con fines de negociación</b>	-	-	344	1,215	344	1,215

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Montos Nocionales en operaciones derivadas**  
(millones de pesos al 31 de Marzo de 2015; valores nominales presentados en su moneda origen)

	Forwards		Opciones	
	Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
<b>Con fines de Negociación</b>				
Divisas	-	-	-	-
Índices	-	-	2,250	802
Acciones	-	-	704	1,912



**Scotia Casa de Bolsa**  
**Préstamos bancarios y de otros organismos**  
(millones de pesos al 31 de Marzo de 2015)

Vencimiento	Préstamos	Total
	Banca Múltiple	
<b>Pesos</b>		
Inmediato	255	255
Mediano	-	-
Largo	-	-
<b>Total</b>	<b>255</b>	<b>255</b>
Tasa Promedio*	3.96%	3.96%
<b>Total Préstamos Bancarios</b>	<b>255</b>	<b>255</b>

\*Promedio del mes de Marzo 2015

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Impuestos Diferidos**

(millones de pesos al 31 de Marzo de 2015)

Valuación de instrumentos financieros	(15)
Pagos anticipados	(9)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(38)
Provisiones de gastos	54
Warrants y opciones	43
Deducción de PTU	19
Valuación de acciones	(125)
<b>Efecto neto Diferido</b>	<b>(71)</b>

Al 31 de Marzo de 2015, Scotia Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Resultado por Intermediación**

(millones de pesos al 31 de Marzo de 2015)

	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	(14)	(10)
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(3)	21
Divisas y Otros	(1)	3
<b>Total</b>	<b>(18)</b>	<b>14</b>

**Scotia Casa de Bolsa**

**Otros ingresos (egresos) de la operación**

(millones de pesos)

	31 Mzo 2015
Comisiones por referencia de clientes	1
Ingresos por arrendamiento	2
Otros	35
Quebrantos	-
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>38</b>

## Capitalización

Al cierre de Marzo de 2015 el capital contable global de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,228 millones. El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$560 millones que representa un consumo de capital del 45.61%

Scotia Casa de Bolsa Capitalización <i>(millones de pesos)</i>	31 Mzo 2015
<b>Capital contable</b>	<b>1,385</b>
Menos: Inversiones Permanentes	(1)
Otros Activos	(156)
Capital básico	1,228
Capital complementario	-
<b>Capital global</b>	<b>1,228</b>

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2015)</i>		Activos	Requerimientos de Capital	Activos ponderados por Riesgo
<b>Riesgo Mercado</b>	Operaciones en moneda nacional con tasa de interés nominal o rendimiento referido a ésta	97,100	93	1,163
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta	39,368	22	269
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con tasa de interés real o rendimiento referida a ésta	-	-	-
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con con tasa de interes nominal	27	-	-
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con rendimiento referido al INPC	-	-	-
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	9	1	14
	Operaciones con acciones o sobre acciones	1,245	272	3,398
	<b>Total Riesgo Mercado</b>	<b>137,749</b>	<b>388</b>	<b>4,844</b>
<b>Riesgo Crédito</b>	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	274	5	65
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	7,824	53	663
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	468	38	473
		<b>Total Riesgo Crédito</b>	<b>8,566</b>	<b>96</b>
	<b>Total Riesgo de Crédito y de Mercado</b>	<b>146,315</b>	<b>484</b>	<b>6,045</b>
<b>Riesgo Operacional</b>	<b>Total Riesgo Operacional</b>	-	77	959
	<b>Total</b>	<b>146,315</b>	<b>561</b>	<b>7,004</b>

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	31 Mzo 2015
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	17.54%
Capital básico (tier 1)	1,228
Capital complementario (tier 2)	-
<b>Capital Global (tier 1 + tier 2)</b>	<b>1,228</b>

## Scotia Casa de Bolsa / Riesgos

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 las utilidades 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 CNBV, 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 debe aprobar 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-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 y corregir las desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al Comité de Riesgos y al propio Consejo de Administración, sobre dichas desviaciones.

### Riesgo de crédito

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

La Casa de Bolsa ha implementado y adaptado a las condiciones de México, la metodología de CreditMetrics® para la medición y control del riesgo de crédito de los diferentes segmentos de su portafolio. Los portafolios y segmentos a los que se le aplica la metodología de medición de riesgo de crédito en Casa de Bolsa son: mercado de dinero y derivados. Esta metodología permite la estimación de las pérdidas esperadas y no esperadas a partir de medidas de probabilidad de ocurrencia de los eventos crediticios (matrices de transición) incluyendo probabilidades de incumplimiento.

La pérdida esperada representa una estimación del impacto de incumplimientos, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento en un periodo de 12 meses.

La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada. Se calcula con base en parámetros de riesgo ajustados para la obtención del capital.

Al cierre de Marzo de 2015 y en promedio para el primer trimestre del 2015, la pérdida esperada y no esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa es la siguiente:

	Marzo 2015 Al Cierre (MXN MM)	T1 2015 Promedio (MXN MM)
Pérdida Esperada	\$ 2.9	\$ 4.5
Pérdida No Esperada	3.3	5.3

Para interpretar la pérdida esperada y no esperada y a manera de ejemplo, la pérdida esperada promedio durante el primer trimestre de 2015 fue de \$4.5 MM, lo cual representa el monto que la Casa de Bolsa espera perder (en promedio) durante los próximos doce meses por conceptos de incumplimientos, dadas las características de sus contrapartes; mientras que la pérdida no esperada fue de \$5.3 MM y representan el capital económico necesario para mantener solvente a la Casa de Bolsa en caso de un evento adverso de gran magnitud que impacte las posiciones de contraparte.

Al cierre de Marzo de 2015 y en promedio para el primer trimestre de 2015, la exposición total de la cartera de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

Exposición de la Cartera de Instrumentos Financieros	Marzo 2015 MXN MM	T1 2015 MXN MM
Corporativo	497	406
Bancario	829	1,102
Gubernamental	6,499	8,652
Otro*	1,315	1,354
<b>Total</b>	<b>9,140</b>	<b>11,514</b>

\* Incluye: acciones y fondos de inversión.

**Riesgo de crédito en las inversiones en valores** – A continuación se presenta un resumen al 31 de Marzo de 2015 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

	Conservados al vencimiento	Disponibles para la Venta	Valores para Negociar	Total por Riesgo	% Concentración
<b>Marzo 2015</b>					
mxAAA	-	19	7,748	7,767	85%
mxAA	-	-	57	57	0.6%
mxA	-	-	-	-	0%
Sin Calificación	-	368	948	1,316	14.4%
<b>Total general</b>	-	<b>387</b>	<b>8,753</b>	<b>9,140</b>	<b>100%</b>
<b>Concentración</b>	-	<b>4%</b>	<b>96%</b>	<b>100%</b>	

\*Cifras en MM MXN

**Riesgo de crédito en las operaciones de derivados** – Al 31 de Marzo de 2015, el riesgo contraparte en operaciones con instrumentos financieros derivados, es en su totalidad con instituciones financieras por un monto de \$133 MM.

### Riesgo de mercado

El objetivo de la función de administración de riesgos de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en factores de riesgo como tasas de interés, precios en el mercado accionario y otros en los mercados de dinero, capitales y derivados, a los que están expuestas las posiciones que pertenecen a la cuenta propia de la Casa de Bolsa; las posiciones de riesgo incluyen instrumentos de mercado de dinero de tasa fija y de tasa flotante, acciones y derivados, tales como futuros de tasas de interés, futuros y opciones sobre acciones y canastas de acciones, opciones barrera sobre acciones o índices.

Entre las metodologías de medición y monitoreo del riesgo de mercado, el Valor en Riesgo (VaR) constituye un estimado de la pérdida potencial, en función a un determinado nivel de confianza estadística y en un periodo de tiempo determinado, bajo condiciones normales de mercado. Mediante el uso del sistema Riskwatch todos los días se calcula el VaR 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 primer trimestre de 2015 fue de \$14.47 MM, que equivale a 1.18% del capital global (\$1,228 MM). El VaR global al 31 de marzo de 2015 fue de \$3.21 MM.

El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el primer trimestre del 2015 es como sigue:

Scotia Casa de Bolsa VaR Promedio por Factor de Riesgo (millones de pesos)	VaR 1 día
<b>Factor de Riesgo:</b>	
Tasas de interés	14.15
Capitales	2.91
<b>Total no diversificado</b>	<b>17.06</b>
Efecto de diversificación	(2.59)
<b>Total</b>	<b>14.47</b>

El VaR promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo de enero a marzo de 2015, son los siguientes:

Scotia Casa de Bolsa Posición Promedio	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
Casa de Bolsa	31,743	43,631	-	14.47	40.0
Mercado de dinero	22,292	31,868	-	14.15	40.0
Posición accionaria	25	151	200	0.62/ <sup>2</sup>	13.0
Derivados de capitales / <sup>1</sup>	9,309	11,398	28,000	2.64	-
Derivados de acciones / <sup>3</sup>	-	-	3,000	-	-
Opciones OTC TIIE	117	214	5,000	-	-
<b>Total Capitales y Derivados</b>	<b>9,451</b>	<b>11,763</b>	<b>36,200</b>	<b>2.91/<sup>4</sup></b>	<b>13.0</b>

1/ Incluye warrants con subyacente IPC, acciones del IPC e internacionales.

2/ El VaR corresponde únicamente a la posición accionaria.

3/ Incluye Derivados de acciones de Mexder

4/ El VaR Total de Capitales incluye la posición accionaria y los derivados de capitales.

A manera de ejemplo, el VaR promedio del trimestre para la Casa de Bolsa en el mercado de dinero y derivados de tasas de interés es de \$14.15 MM, lo que significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días, la pérdida potencial máxima sería de hasta \$14.15 MM.

Aunque la Casa de Bolsa tiene autorizado operar contratos de futuros listados en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer), para su portafolio de negociación, durante el primer trimestre del 2015 no se presentó posición. A continuación se muestran los límites vigentes al cierre de 2015:

Scotia Casa de Bolsa Mexder (cifras en números de contratos)	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición
Futuros de Negociación			
TIIE28	-	-	750,000
CE91	-	-	20,000
Bono M/ 1	-	-	35,500
IPC /2	-	-	750

1/ El límite de futuros de Bonos M incluyen 15,000 contratos de futuros de Bonos M20, 20,000, contratos de futuros de Bonos M10 y 500 contratos de M30.

2/ Incluye los contratos de la mesa de capitales de negociación. El VaR promedio 1 día de Futuros de IPC es de 0.00 millones y se incluye en el VaR Global de Capitales.

Al primer trimestre de 2015 no se presentó posición de futuros del IPC del MexDer para la mesa de capitales y derivados de capitales. Asimismo, la Casa de Bolsa, a través del área de derivados de capital puede celebrar operaciones con las opciones sobre futuros del IPC del MexDer. Durante el trimestre se abstuvo de realizar operaciones.

Es importante destacar que los futuros y opciones del futuro del IPC primordialmente se utilizan para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que se emite para los clientes. La Casa de Bolsa emitió en promedio warrants referidos al IPC y canastas de acciones por \$9,309 MM, con un máximo de \$11,398 MM. Las posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants al cierre de marzo 2015 se presentan a continuación:

<b>Posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants</b> <i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2015)</i>	<b>Posición</b>
Opciones del IPC OTC	535
Acciones NAFTRACS	149
Opciones OTC CEMEX	297
Opciones OTC THIE	210
Opciones OTC GMEXICO	69
Opciones OTC WALMEX	17
Opciones OTC AAPL	1,636
Opciones OTC SX5E	1,714
Opciones OTC TSX	972
Opciones OTC IBX	495
Opciones OTC SPXIND	475
Opciones OTC EWG	70

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 prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de marzo de 2015 fue de \$245.2 MM. El límite es de \$1,000 MM. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 1994 y 1998 como escenarios hipotéticos.

La prueba de Back-Testing del periodo enero - marzo 2015, muestra niveles de eficiencia en verde bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos.

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

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 CNBV.

### **Riesgo de liquidez**

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. La Casa de Bolsa administra su exposición al riesgo de liquidez conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado.

Para medir el riesgo de liquidez, las brechas de liquidez acumuladas al cierre de Marzo del 2015 es la siguiente:

	Marzo 2015 (MXN MM)
<b>Grupo Financiero</b>	
10 días	(6,723)
30 días	(16,961)
<b>Banco</b>	
10 días	(6,822)
30 días	(17,079)
<b>Casa de Bolsa</b>	
10 días	99
30 días	118

Por lo que respecta al riesgo estructural de mercado a tasas de interés, se lleva a cabo la valuación del balance bajo condiciones actuales y se determina su sensibilidad a alzas o bajas en tasas.

El Valor Económico incorpora el impacto del cambio en tasas de interés sobre el total de los flujos esperados, proporciona una medida del impacto a largo plazo de estas variaciones.

La sensibilidad al margen mide el impacto de reinvertir / fondear a 100 pb por arriba de la tasa contractual a partir de la fecha de reprecación hasta un horizonte de un año, además, supone que los saldos vigentes permanecen constantes por 12 meses y que los saldos reprecian al final de cada banda.

La sensibilidad de la Casa de Bolsa en el Valor Económico estimado y la variación estimada en los ingresos financieros del grupo financiero Scotiabank al cierre de marzo de 2015 y en promedio para el primer trimestre de 2015 se muestra en el cuadro siguiente:

	Marzo 2015 (MXN MM)	T1 2015 (MXN MM)
<b>Valor Económico</b>		
Grupo Financiero	535	560
Banco	530	555
Casa de Bolsa	5	5
<b>Sensibilidad de Margen</b>		
Grupo Financiero	328	312
Banco	321	304
Casa de Bolsa	7	8

### Tratamiento para títulos disponibles para la venta

Al cierre de Marzo de 2015, la posición valuada de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$387 MM y se compone de lo siguiente:

Disponibles para la Venta		
Tipo	Posición al Cierre	Posición Promedio
Corporativo	19	58
Gubernamental	-	-
Otro*	368	367
<b>Total</b>	<b>387</b>	<b>425</b>

\* La categoría de otros agrupa instrumentos sin fecha de vencimiento específica (Acciones, Fondos de Inversión, etc.)

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). Se exceptúan del cálculo de VaR.

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

Al cierre de Marzo y en promedio para el primer trimestre del 2015 se cuentan con los siguientes activos líquidos:

Límite	Uso Marzo 2015 <i>(Millones de pesos)</i>	Uso Promedio T1 2015 <i>(Millones de pesos)</i>
Activos Líquidos	5,990	3,318

## 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:

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 a 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.

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.

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.

Modelo de 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.

Durante el periodo de Enero - Marzo de 2015, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por 111 mil pesos. Los riesgos operacionales identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa suman 7.3 millones y corresponden a riesgo legal, los cuales están reservados al 100%.

### 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.

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. Dichas Políticas describen los lineamientos y la metodología para la evaluación del riesgo tecnológico. Adicionalmente, la DGA de Tecnologías de la Información 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.

### Agencias Calificadoras

Scotia Casa de Bolsa Calificaciones Escala Nacional	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Moody's	Aaa.mx	MX-1	RUR*
Standard & Poor's	mxAAA	mxA-1+	Estable

*\*Rating's Under Review / Calificación bajo revisión.*

La información aquí publicada ha sido preparada por Scotia Casa de Bolsa con el único fin de informar a sus clientes las calificaciones vigentes que le han sido otorgadas por las Agencias Calificadoras (Moody's y Standard & Poor's), en su calidad de emisor a escala nacional y estan sujetas a modificaciones sin previo aviso por parte de las Agencias Calificadoras.

### Dividendos

Mediante Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 12 de abril del 2013 Se aprobó la nueva política para el decreto y pago de dividendos para el año 2013, por medio de la cual al final de cada trimestre se propondrá a la Asamblea de Accionistas el decreto y pago de un dividendo en efectivo por el 100% de las utilidades generadas por Scotia Casa de Bolsa en dicho trimestre, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores" para ser pagado en el mes inmediato posterior."

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de mayo del 2013, se aprobó decretar y pagar un dividendo en efectivo por la cantidad de \$76'859,597.00 M.N, a razón de \$3,463.236020367 por acción para distribuirlos sobre la totalidad de las acciones en circulación, es decir entre las 22,193 acciones de las Series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa, con cargo a

la cuenta “Utilidad de Ejercicios Anteriores”, el cual fue pagado el 31 de mayo del 2013, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de agosto del 2013, se aprobó decretar y pagar un dividendo en efectivo por la cantidad de \$81'453,472.00, M.N., a razón de \$3,670.232595864 por acción para distribuirlos sobre la totalidad de las acciones en circulación, es decir entre las 22,193 acciones de las Series “F” y “B” que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa, con cargo a la cuenta “Utilidad de Ejercicios Anteriores”, el cual fue pagado el 30 de agosto del 2013, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 13 de noviembre del 2013, se aprobó pagar dividendos en efectivo, el primero de ellos hasta por la cantidad de \$49'569,953.00 M.N. (Cuarenta y nueve millones quinientos sesenta y nueve mil novecientos cincuenta y tres pesos 00/100) M.N, a razón de \$2,233.585049340 por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series “F” y “B” que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de “Utilidad de Ejercicios Anteriores”, el cual fue pagado el 21 de noviembre del 2013, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Asimismo, en dicha Asamblea se aprobó decretar y pagar un dividendo extraordinario hasta por la cantidad de \$500'000,000.00 (Quinientos millones de pesos 00/100) M.N, a razón de \$22,529.626458793 por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series “F” y “B” que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, el cual también fue pagado el 21 de noviembre del 2013, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo del 2014, se aprobó modificación a la política para el pago de dividendos, a efecto de que se decreten y paguen dividendos en un rango del 0%-100% respecto de las utilidades generadas durante el trimestre anterior.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de mayo del 2014, se aprobó decretar y pagar un primer dividendo ordinario en efectivo hasta por la cantidad de \$59'219,968.55 (Cincuenta y nueve millones doscientos diez y nueve mil novecientos sesenta y ocho pesos 55/100) M.N, a razón de \$2,668.407540666 por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series “F” y “B” que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de “Utilidad de Ejercicios Anteriores”, el cual fue pagado el 30 de mayo del 2014, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Asimismo, en dicha asamblea se aprobó decretar y pagar un segundo dividendo extraordinario en efectivo por la cantidad de \$140'780,031.45 (Ciento cuarenta millones setecientos ochenta mil treinta y un pesos 45/100) M.N, a razón de \$6,343.443042851 por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series “F” y “B” que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de “Utilidad de Ejercicios Anteriores”, el cual también fue pagado el 30 de mayo del 2014, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de agosto del 2014, se aprobó decretar y pagar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$44'850,878.00 M.N (Cuarenta y cuatro millones ochocientos cincuenta mil ochocientos setenta y ocho pesos M.N.), a razón de \$2,020.947055378 por acción para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 acciones de las Series “F” y “B” que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de “Utilidad de Ejercicios Anteriores”, el cual fue pagado el 29 de agosto del 2014, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

### **Fuentes internas y externas de liquidez**

Scotia Casa de Bolsa cuenta con dos fuentes de liquidez, una interna que es el propio capital de trabajo y una externa en la cual se tiene una línea de crédito por \$95 millones.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.  
S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO  
SCOTIABANK INVERLAT

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	13,450,332,708	10,652,379,129
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	83,268,774	62,659,526
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)</b>	510,857	508,024
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	10,297,565,813	9,080,016,056
	10100100		Títulos para negociar	9,910,922,622	8,572,643,846
	10100200		Títulos disponibles para la venta	386,643,191	507,372,210
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>	569,164	1,526,120
10200000			<b>PRESTAMO DE VALORES</b>	46,915	101,935
10250000			<b>DERIVADOS</b>	343,753,942	21,146,625
	10250100		Con fines de negociación	343,753,942	21,146,625
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10350000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	2,390,015,412	1,177,729,500
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	149,056,687	151,824,250
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	2,745,827	2,745,827
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	182,799,317	154,121,266
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	157,941,608	122,772,256
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	24,857,709	31,349,010
20000000			<b>P A S I V O</b>	12,064,888,878	9,229,760,968
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	0	0
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	254,895,479	255,668,671
	20100100		De corto plazo	254,895,479	255,668,671
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	1,158,082,471	416,624,833
20200000			<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	4,007,093,594	6,681,406,844
20250000			<b>PRESTAMO DE VALORES</b>	4,323	10,715
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>	82,719,534	259,217,547
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Prestamo de valores	82,719,534	259,217,547
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	1,215,380,817	516,021,356
	20350100		Con fines de negociación	1,215,380,817	516,021,356
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	5,251,216,942	1,024,604,300
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	46,151,769	44,049,479
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	62,652,025	43,100,349
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	4,719,892,432	669,641,670
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	0	0
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0.000
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	422,520,716	267,812,802
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	70,555,910	76,206,702
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	24,939,808	0
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	1,385,443,830	1,422,618,161
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	554,310,077	554,310,077
	30050100		Capital social	554,310,077	554,310,077
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	831,133,753	868,308,084
	30100100		Reservas de capital	95,553,135	86,454,725
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	478,094,481	513,472,457

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01**      AÑO: **2015**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.  
S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO  
SCOTIABANK INVERLAT**

## BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
				IMPORTE	IMPORTE
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	187,768,078	209,160,933
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	69,718,059	59,219,969
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	553,134,412,224	540,828,704,749
40050000			<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	464,529,479,622	460,449,663,307
40100000			<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	544,034,115	288,710,060
	40100100		Bancos de clientes	66,489,660	32,182,685
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	354,248,787	10,772,091
	40100500		Premios cobrados de clientes	75,687	233,378
	40100600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40100700		Cuentas de margen	0	0
	40100800		Otras cuentas corrientes	123,219,981	245,521,906
40150000			<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	288,238,260,626	288,246,191,417
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	288,238,260,626	288,246,191,417
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			<b>OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN</b>	175,747,184,881	171,914,761,830
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	86,522,554,899	84,617,774,954
	40200200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	133,019,548	364,787,793
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	45,286,959,913	45,841,510,173
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	43,616,005,194	40,929,394,823
	40200500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		40200501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200502	De opciones	0	0
		40200503	De swaps	0	0
		40200504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		40200601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200602	De opciones	0	0
		40200603	De swaps	0	0
		40200604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200700		Fideicomisos administrados	188,645,327	161,294,087
40250000			<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	88,604,932,602	80,379,041,442
40300000			<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	0	0
40350000			<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	41,598,887,038	39,611,555,231
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	41,260,775,505	38,413,118,155
	40350300		Deuda bancaria	615,548	609,719,141
	40350400		Otros títulos de deuda	0	0
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	337,495,985	588,717,935
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD</b>	41,338,429,237	39,257,538,384
	40400100		Deuda gubernamental	41,255,094,155	38,388,601,696
	40400200		Deuda bancaria	615,548	609,719,141
	40400300		Otros títulos de deuda	0	0
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	82,719,534	259,217,547
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	5,667,616,327	1,509,947,827

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**  
**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.**  
**S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO**  
**SCOTIABANK INVERLAT**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

## ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

**SIN CONSOLIDAR**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	181,686,589	186,955,244
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	24,586,178	20,140,020
51350000	Ingresos por asesoría financiera	46,421,827	35,485,820
51400000	<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>	203,522,238	202,301,044
51450000	Utilidad por compraventa	401,197,583	911,212,380
51500000	Pérdida por compraventa	386,872,069	857,896,476
50050000	Ingresos por intereses	367,601,388	459,869,787
50100000	Gastos por intereses	311,193,972	421,271,391
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	-18,028,297	-47,520,010
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>	52,704,633	44,394,290
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	37,528,677	14,353,886
50600000	Gastos de administración y promoción	210,010,797	177,080,427
50650000	<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	83,744,751	83,968,793
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	83,744,751	83,968,793
50850000	Impuestos a la utilidad causados	24,546,228	46,982,718
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	10,519,536	22,233,894
51100000	<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	69,718,059	59,219,969
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>RESULTADO NETO</b>	69,718,059	59,219,969

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.  
S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO  
SCOTIABANK INVERLAT

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	69,718,059	59,219,969
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	22,154,803	188,530,960
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	27,868	180
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	2,150,804	3,053,918
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	650,433	261,009
	820102060000	Provisiones	-12,701,420	112,950,226
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	14,026,692	24,748,824
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	18,000,426	47,516,803
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	4,872	5,190
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-3,024,877,038	-1,036,634,711
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-569,164	-794,220
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	194,249	27,950
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-9,816,556	213,120,839
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	1,130,767,190	-803,481,489
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-2,830,099	-101,169,399
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	-1,851,502,474	1,144,118,125
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-93,664	-71,016
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-157,425,573	26,317,500
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	60,589,704	-419,457,901
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	3,517,552,571	347,974,666
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	0	0.000
	820103240000	Pago de Impuestos a la Utilidad	-55,703,414	-15,246,059
	820103900000	Otros	0	416,624,833
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-393,709,396	-228,665,692
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	3,509,231
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-2,191,635	-5,774,032
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-4,290,015	-11,818,588
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-6,481,650	-14,083,389
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	0	0
820100000000		<b>Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	-308,318,184	5,001,848
820400000000		<b>Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	391,586,958	57,657,678

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.  
S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO  
SCOTIABANK INVERLAT**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA**

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	83,268,774	62,659,526

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA  
 SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA. S.A.  
 DE C.V. GRUPO FINANCIERO  
 SCOTIABANK INVERLAT

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	554,310,077	0	0	0	95,553,135	259,523,169	194,513,727	0	0	0	218,571,312	1,322,471,420
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	218,571,312	0	0	0	0	-218,571,312	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas</b>	0	0	0	0	0	218,571,312	0	0	0	0	-218,571,312	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	69,718,059	69,718,059
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	-6,745,649	0	0	0	0	-6,745,649
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>	0	0	0	0	0	0	-6,745,649	0	0	0	69,718,059	62,972,410
<b>Saldo al final del periodo</b>	554,310,077	0	0	0	95,553,135	478,094,481	187,768,078	0	0	0	69,718,059	1,385,443,830



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE  
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO  
FINANCIERO SCOTIABANK  
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 12

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.  
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT

## (2) RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES-

### (A) AUTORIZACIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN-

EL 15 DE ABRIL DE 2015, PABLO ASPE PONIATOWSKI (DIRECTOR GENERAL DE LA CASA DE BOLSA), MICHAEL COATE (DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E INTELIGENCIA DE NEGOCIO), AGUSTÍN CORONA GAHLER (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 2014 SE SOMETERÁN A LA APROBACIÓN DE LA PRÓXIMA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CASA DE BOLSA HAN SIDO PREPARADOS CON FUNDAMENTO EN LA LMV, DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS CASAS DE BOLSA EN MÉXICO EMITIDOS POR LA COMISIÓN, QUIEN TIENE A SU CARGO LA INSPECCIÓN Y VIGILANCIA DE LAS CASAS DE BOLSA Y REALIZA LA REVISIÓN DE SU INFORMACIÓN FINANCIERA.

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.

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD EN PRIMERA INSTANCIA, SEÑALAN QUE LA COMISIÓN EMITIRÁ REGLAS PARTICULARES POR OPERACIONES ESPECIALIZADAS Y QUE A FALTA DE CRITERIO CONTABLE EXPRESO DE LA COMISIÓN PARA LAS CASAS DE BOLSA Y EN SEGUNDO TÉRMINO PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, Y EN UN CONTEXTO MÁS AMPLIO DE LAS 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)

2

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES QUE AFECTAN LOS IMPORTES REGISTRADOS DE ACTIVOS Y PASIVOS Y LA REVELACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ASÍ COMO LOS IMPORTES REGISTRADOS DE INGRESOS Y GASTOS DURANTE EL EJERCICIO. LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES SUJETOS A ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES INCLUYEN VALUACIONES DE VALORES Y DERIVADOS, IMPORTES RELATIVOS A BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y LA MATERIALIZACIÓN DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS. LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

SCOTIA INVERLAT CASA DE  
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO  
FINANCIERO SCOTIABANK  
INVERLAT

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 2 / 12

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 NORTEAMÉRICA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS RECONOCEN LOS ACTIVOS Y PASIVOS PROVENIENTES DE OPERACIONES DE INVERSIONES EN VALORES Y REPORTOS, PROPIAS Y POR CUENTA DE CLIENTES EN LA FECHA EN QUE LAS OPERACIONES SON CONCRETADAS INDEPENDIEMENTE DE SU FECHA DE LIQUIDACIÓN.

## (B) 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 2014 Y 2013 SON CONSIDERADOS COMO ENTORNOS ECONÓMICOS NO INFLACIONARIOS (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 CALCULADO CON EL VALOR DE LAS UNIDADES DE INVERSIÓN (UDI) NO RECONOCIDOS EN LOS PERIODOS EN LOS QUE EL ENTORNO FUE CALIFICADO COMO NO INFLACIONARIO. EL PORCENTAJE DE INFLACIÓN ACUMULADO DE LOS TRES EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES Y LOS ÍNDICES UTILIZADOS PARA RECONOCER LA INFLACIÓN, SE MUESTRAN EN LA SIGUIENTE HOJA. (CONTINÚA)

3

INFLACIÓN			
31 DE DICIEMBRE DE	UDI	DEL AÑO ACUMULADA	
2014 \$ 5.270368	4.18%	12.34%	
2013 5.058731	3.78%	11.76%	
2012 4.874624	3.91%	12.31%	

## (C) DISPONIBILIDADES-

ESTE RUBRO SE COMPONE DE EFECTIVO Y SALDOS BANCARIOS EN MONEDA NACIONAL Y DÓLARES, ASÍ COMO DE OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS A 24, 48, 72 Y 96 HORAS.

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 EFECTO DE VALORIZACIÓN SE REGISTRA EN RESULTADOS, COMO "INGRESO 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 "OTRAS CUENTAS POR COBRAR" Y "ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES", RESPECTIVAMENTE.

LOS SOBREGIROS EN CUENTAS DE CHEQUES REPORTADOS EN EL ESTADO DE CUENTA EMITIDO POR LA

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE  
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO  
FINANCIERO SCOTIABANK  
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 12

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

INSTITUCIÓN BANCARIA CORRESPONDIENTE, SE PRESENTARÁN EN EL RUBRO DE "ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR",

(D) 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.

(CONTINÚA)

4

LOS RENDIMIENTOS Y 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".

(E) 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 CANCELAR 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".

(CONTINÚA)

5

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE  
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO  
FINANCIERO SCOTIABANK  
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 12

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 O PÉRDIDA POR COMPRAVENTA", SEGÚN CORRESPONDA.

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA-

SON AQUELLOS CUYA INTENCIÓN NO ESTÁ ORIENTADA A OBTENER GANANCIAS DERIVADAS DE LAS DIFERENCIAS EN PRECIOS EN EL CORTO PLAZO NI SE TIENE LA INTENCIÓN O CAPACIDAD DE MANTENERLOS HASTA SU VENCIMIENTO. EL RECONOCIMIENTO INICIAL Y LA VALUACIÓN POSTERIOR SE LLEVAN A CABO DE IGUAL MANERA QUE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR, EXCEPTO QUE EL EFECTO DE VALUACIÓN SE RECONOCE EN EL CAPITAL CONTABLE EN EL RUBRO DE "RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", Y EL CUAL SE AJUSTA POR EL EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS. EL EFECTO POR VALUACIÓN SE CANCELA AL MOMENTO DE LA VENTA PARA RECONOCERLO EN RESULTADOS DENTRO LOS RUBROS DE UTILIDAD O PÉRDIDA POR COMPRAVENTA, SEGÚN CORRESPONDA.

LOS INTERESES DEVENGADOS, 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 DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES".

DETERIORO DEL VALOR DE UN TÍTULO-

CUANDO SE TIENE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE UN TÍTULO DISPONIBLE PARA LA VENTA PRESENTA UN DETERIORO COMO RESULTADO DE UNO O MÁS EVENTOS QUE OCURRIERON POSTERIORMENTE AL RECONOCIMIENTO INICIAL DEL TÍTULO, EL VALOR EN LIBROS DEL TÍTULO SE REDUCE Y EL MONTO DE LA PÉRDIDA RECONOCIDA EN CAPITAL CONTABLE SE RECLASIFICA A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO DENTRO DEL RUBRO "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE".

SI, EN UN PERÍODO POSTERIOR, EL VALOR RAZONABLE DEL TÍTULO SE INCREMENTA, Y DICHO EFECTO ESTÁ RELACIONADO OBJETIVAMENTE CON UN EVENTO QUE OCURRA DESPUÉS DE QUE EL DETERIORO FUE RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, EL DETERIORO SE REVIERTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, EXCEPTO SI SE TRATA DE UN INSTRUMENTO DE PATRIMONIO NETO.

(CONTINÚA)

6

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, EN TANTO QUE, LOS TÍTULOS VENDIDOS SE RECONOCEN COMO TÍTULOS POR ENTREGAR DISMINUYENDO LAS INVERSIONES EN VALORES. 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".

RECLASIFICACIÓN ENTRE CATEGORÍAS-

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

SCOTIA INVERLAT CASA DE  
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO  
FINANCIERO SCOTIABANK  
INVERLAT

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 5 / 12

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PERMITEN RECLASIFICACIONES DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR HACIA DISPONIBLES PARA LA VENTA ÚNICAMENTE CON AUTORIZACIÓN EXPRESA DE LA COMISIÓN.

## (F) 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.

(CONTINÚA)

7

EN CASO DE QUE LA CASA DE BOLSA, ACTUANDO COMO REPORTADORA VENDA EL COLATERAL O LO OTORQUE 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 PREVIAMENTE RECONOCIDA EN LA OPERACIÓN EN LA QUE LA CASA DE BOLSA ACTÚA COMO REPORTADORA 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".

## (G) PRÉSTAMO DE VALORES-

EN LA FECHA DE CONTRATACIÓN DE LAS OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES, LOS VALORES OBJETO DEL PRÉSTAMO, ACTUANDO LA CASA DE BOLSA COMO PRESTAMISTA 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". 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

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE  
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO  
FINANCIERO SCOTIABANK  
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 12

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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".

(CONTINÚA)

8

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 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".

(H) DERIVADOS-

LA CASA DE BOLSA EFECTÚA OPERACIONES CON DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN LAS CUALES SE RECONOCEN A VALOR RAZONABLE.

EL EFECTO POR VALUACIÓN DE LOS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DE LOS RUBROS "DERIVADOS", EN EL ACTIVO O PASIVO, SEGÚN CORRESPONDA Y "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE", RESPECTIVAMENTE.

(I) OTRAS 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.

(CONTINÚA)

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE  
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO  
FINANCIERO SCOTIABANK  
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 12

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

9

PARA LOS SALDOS DE LAS DEMÁS PARTIDAS DEUDORAS, SE CREAN ESTIMACIONES CON CARGO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO A LOS 90 DÍAS SIGUIENTES A SU REGISTRO INICIAL CUANDO CORRESPONDAN A SALDOS IDENTIFICADOS Ó A 60 DÍAS SI CORRESPONDEN A SALDOS NO IDENTIFICADOS, 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.

## (J) 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 LIQUIDADADOS SE REGISTRAN EN CUENTAS LIQUIDADORAS, ASÍ COMO LOS MONTOS POR COBRAR O POR PAGAR QUE RESULTEN DE OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS EN LAS QUE NO SE PACTE LIQUIDACIÓN INMEDIATA O EN LAS DE FECHA VALOR MISMO DÍA.

LOS SALDOS DE LAS CUENTAS LIQUIDADORAS DEUDORAS Y ACREEDORAS SON COMPENSADOS SIEMPRE Y CUANDO 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 Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR", SEGÚN CORRESPONDA.

## (K) INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO-

LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO SON REGISTRADOS A SU COSTO DE ADQUISICIÓN; AQUELLOS ACTIVOS ADQUIRIDOS ANTES DEL 31 DE DICIEMBRE 2007, SE ACTUALIZARON MEDIANTE FACTORES DERIVADOS DE LA UDI DE SU FECHA DE ADQUISICIÓN A ESTA FECHA, EN LA QUE SE SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE ACUERDO A LAS NIF. 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.

(CONTINÚA)

10

LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA USANDO 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.

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 MONTO RECUPERABLE. EL MONTO RECUPERABLE ES AQUEL QUE RESULTE MAYOR ENTRE EL PRECIO NETO DE VENTA Y EL VALOR DE USO. SI SE DETERMINA QUE LOS VALORES NETOS EN LIBROS SON EXCESIVOS, LA CASA DE BOLSA RECONOCE EL DETERIORO CON CARGO A LOS RESULTADOS DEL

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE  
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO  
FINANCIERO SCOTIABANK  
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 12

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

EJERCICIO PARA REDUCIRLOS A SU MONTO RECUPERABLE.

(L) 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.

(M) OTROS ACTIVOS-

EN ESTE RUBRO SE INCLUYEN PRINCIPALMENTE LAS APORTACIONES REALIZADAS AL FONDO DE RESERVA CONSTITUIDO A TRAVÉS DEL GREMIO BURSÁTIL CON CARÁCTER DE AUTOREGULATORIO, CUYA FINALIDAD ES APOYAR Y CONTRIBUIR AL FORTALECIMIENTO DEL MERCADO DE VALORES. 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, ESTE RUBRO 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.

(CONTINÚA)

11

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, EL CUAL SE RECONOCE DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN LA NIF D-3 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS".

(N) 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.

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. LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y PTU DIFERIDOS SE CALCULAN UTILIZANDO LAS TASAS ESTABLECIDAS EN LA LEY CORRESPONDIENTE, QUE

---



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE  
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO  
FINANCIERO SCOTIABANK  
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 12

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 DICHSO CAMBIOS.

EL ACTIVO O PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS QUE SE DETERMINE POR LAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES O ACUMULABLES DEL PERÍODO, SE PRESENTA DENTRO DEL BALANCE GENERAL.

LA PTU CAUSADA Y DIFERIDA SE INCORPORA DENTRO DEL RUBRO DE "GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN", EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

(CONTINÚA)

12

LA PTU CAUSADA Y DIFERIDA SE INCORPORA DENTRO DEL RUBRO DE "GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN", EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

(Ñ) 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.

(O) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS-

LA CASA DE BOLSA TIENE UN PLAN DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA PARA PENSIONES CUYOS MONTOS APORTADOS SE RECONOCEN DIRECTAMENTE COMO GASTOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS, DENTRO DEL RUBRO DE "GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN".

EN ADICIÓN SE TIENE ESTABLECIDO UN PLAN DE BENEFICIO DEFINIDO QUE CUBRE LOS BENEFICIOS 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 UN SEGURO DE VIDA DE JUBILADOS.

PARA TODOS LOS PLANES SE HAN CONSTITUIDO FIDEICOMISOS IRREVOCABLES EN LOS QUE SE ADMINISTRAN LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS, EXCEPTO PARA LAS INDEMNIZACIONES.

EL COSTO NETO DEL PERÍODO DERIVADO DE LOS PLANES DE BENEFICIO DEFINIDO, ASÍ COMO DE LAS INDEMNIZACIONES Y POR LA TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL POR CAUSA DISTINTA DE REESTRUCTURACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DE CADA EJERCICIO, CON BASE EN CÁLCULOS DETERMINADOS POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES DE ACUERDO CON LOS PROCEDIMIENTOS Y PRINCIPIOS ACTUARIALES GENERALMENTE ACEPTADOS Y CON LO ESTABLECIDO EN LA NIF D-3 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS". LA METODOLOGÍA PARA EL CÁLCULO DE LAS OBLIGACIONES CORRESPONDE AL CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO, TOMANDO EN CONSIDERACIÓN EL USO DE HIPÓTESIS ACTUARIALES QUE REFLEJEN EL VALOR PRESENTE, INCREMENTO SALARIAL Y LAS PROBABILIDADES DE PAGO DE LOS BENEFICIOS.

(CONTINÚA)

13

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE  
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO  
FINANCIERO SCOTIABANK  
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 12

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

POR LAS PARTIDAS PENDIENTES DE AMORTIZAR CORRESPONDIENTES A SERVICIOS PASADOS, A LA FECHA DE LA ADOPCIÓN DE LA NIF D-3, SE AMORTIZAN EN UN MÁXIMO DE CINCO AÑOS O DENTRO DE LA VIDA LABORAL PROMEDIO REMANENTE, LA QUE RESULTE MENOR. LOS SERVICIOS PASADOS GENERADOS EN FECHA POSTERIOR A LA ENTRADA EN VIGOR DE LA NIF D-3 SE AMORTIZAN DENTRO DE LA VIDA LABORAL REMANENTE PROMEDIO. LAS PARTIDAS PENDIENTES DE AMORTIZAR CORRESPONDIENTES A SERVICIOS PASADOS DE BENEFICIOS POR TERMINACIÓN SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

EL SALDO AL PRINCIPIO DE CADA PERIODO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS ACTUARIALES QUE EXCEDAN AL 10% DEL MONTO MAYOR ENTRE LA OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS Y LOS ACTIVOS DEL PLAN, DEBEN AMORTIZARSE TOMANDO COMO BASE LA VIDA LABORAL REMANENTE PROMEDIO DE LOS EMPLEADOS QUE SE ESPERA RECIBAN LOS BENEFICIOS DEL PLAN. EN EL CASO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS ACTUARIALES DE LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(P) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS-

LOS INTERESES Y PREMIOS POR INVERSIONES EN TÍTULOS DE DEUDA Y REPORTOS, SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

LA UTILIDAD POR COMPRAVENTA DE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR, SE REGISTRA EN RESULTADOS CUANDO SE ENAJENAN.

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 PRESTAN EL SERVICIO EN EL RUBRO DE "COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS".

LOS INGRESOS POR SERVICIOS DERIVADOS DE ASESORÍAS FINANCIERAS SE RECONOCEN EN RESULTADOS CUANDO PRESTAN EL SERVICIO, DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA".

(CONTINÚA)

14

(Q) 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 Y SURGE COMO CONSECUENCIA DE EVENTOS PASADOS.

(R) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA-

LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE RECONOCEN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LAS FECHAS DE SU CELEBRACIÓN Y LIQUIDACIÓN; 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 ESTABLECE LA COMISIÓN, Y LA EQUIVALENCIA DEL DÓLAR

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE  
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO  
FINANCIERO SCOTIABANK  
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 12

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 BANCO DE MÉXICO 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.

(S) CUENTAS DE ORDEN-

LAS CUENTAS DE ORDEN CORRESPONDEN PRINCIPALMENTE A LAS OPERACIONES EN CUSTODIA O DE 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 PRESTAMOS 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".

(CONTINÚA)

15

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, INDEPENDIEMENTE DE SU FECHA DE LIQUIDACIÓN.

(T) 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 ABSOLUTA DE SU REALIZACIÓN.

---

---

(3) CAMBIOS CONTABLES-

NIF Y MEJORAS A LAS NIF 2014-

EL CINIF EMITIÓ LAS SIGUIENTES NIF Y MEJORAS A LA NIF VIGENTES A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2014 Y QUE NO TUVIERON NINGÚN EFECTO IMPORTANTE EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA CASA DE BOLSA MISMAS QUE, SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN:

- NIF C-11 "CAPITAL CONTABLE"
- NIF C-12 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO Y CAPITAL"
- NIF C-14 "TRANSFERENCIA Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS"

MEJORAS A LAS NIF-

- NIF C-5 "PAGOS ANTICIPADOS"
- NIF D-3 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS"
- BOLETÍN C-15 "DETERIORO EN VALOR DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN Y SU DISPOSICIÓN"

(CONTINÚA)

16

NIF Y MEJORAS A LAS NIF 2013-

EL CINIF EMITIÓ LAS SIGUIENTES NIF Y MEJORAS A LA NIF VIGENTES A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2013 Y QUE NO TUVIERON NINGÚN EFECTO IMPORTANTE EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA CASA DE BOLSA MISMAS QUE, SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN:

- NIF B-12 "COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS"
- NIF C-14 "TRANSFERENCIA Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS"

MEJORAS A LAS NIF-

- NIF C-5 "PAGOS ANTICIPADOS"
  - BOLETÍN C-9 "PASIVOS, PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS"
  - BOLETÍN C-12 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO, DE CAPITAL O DE AMBOS"
  - NIF D-4 "IMPUESTOS A LA UTILIDAD"
  - BOLETÍN D-5 "ARRENDAMIENTOS"
-