

Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de junio de 2012, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$17,243 millones, una baja anual de \$2,873 millones ó 14%, debido principalmente a una disminución de \$2,908 millones en inversiones en valores.

Por su parte el pasivo total se ubicó en \$15,263 millones, \$2,890 millones ó 16% inferior al mismo periodo del año pasado, como resultado principalmente de una disminución en las operaciones por reportos por \$3,672 millones.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$199,884 millones, una disminución anual de 2%; principalmente por una baja en otros títulos de deuda, parcialmente compensado con un incremento en deuda bancaria.

Al 30 de junio de 2012, la utilidad neta fue de \$112 millones, un incremento anual de \$42 millones ó 60%. La variación anual se debe principalmente a un incremento en el margen financiero por intermediación por \$50 millones, así como a mayores ingresos por asesoría financiera y menores quebrantos, los cuales fueron parcialmente compensados con un incremento en el gasto de personal por \$12 millones; así como mayores impuestos a la utilidad.

Scotia Casa de Bolsa Indicadores Financieros					
	2012		2011		
	T2	T1	T4	T3	T2
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	6.7	4.9	7.6	10.5	8.5
ROE <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	9.0	14.5	7.5	8.1	4.4
ROA <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	1.3	2.1	0.7	0.8	0.5
Requerimiento de capital / Capital global	31.47	29.65	35.33	35.09	28.85
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	33.2	28.8	27.3	25.3	34.9
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	28.1	39.8	19.3	17.6	17.3
Ingreso neto / Gastos de administración	139.1	166.2	123.9	121.4	120.9
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	71.9	60.2	80.7	82.4	82.7
Resultado neto / Gastos de administración	25.3	39.2	19.1	22.4	12.1
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	51.8	44.0	56.8	50.2	56.2

Scotia Casa de Bolsa Otros ingresos (egresos) de la operación (millones de pesos)	30 Jun, 2012
Cancelación de provisiones	8
Comisiones por referencia de clientes	4
Ingresos por arrendamiento	4
Comisiones por manejo de cuenta	1
Otros	12
Quebrantos	-
Otros ingresos (egresos) de la operación	29

Capitalización

Al cierre de Junio de 2012 el capital contable global de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,882 millones. El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$592 millones que representan un consumo de capital del 31.47%.

s

Scotia Casa de Bolsa Capitalización (millones de pesos)	30 Jun, 2012
Capital contable	1,980
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	99
Capital básico	1,881
Capital complementario	-
Capital global	1,881

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo (millones de pesos al 30 de Junio de 2012)		Activos	Activos en riesgo	Requerimiento de Capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal o rendimiento referido a esta	70,051	1,858	149
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta	15,422	444	35
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con tasa de interés real o rendimiento referida a ésta	50	58	5
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con con tasa de interes nominal	304	-	-
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con rendimiento referido al INPC	50	1	-
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	27	40	3
	Operaciones con acciones o sobre acciones	423	2,649	212
	Total Riesgo Mercado	86,327	5,050	404
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	159	49	4
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	14,131	1,077	86
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	619	417	33
		Total Riesgo Crédito	14,909	1,543
	Total Riesgo de Crédito y de Mercado	101,236	6,593	527
Riesgo Operacional	Total Riesgo Operacional	-	809	65
	Total	101,236	7,402	592

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	30 Jun 2012
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	25.42%
Capital básico (tier 1)	1,881
Capital complementario (tier 2)	-
Capital Global (tier 1 + tier 2)	1,881

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 30 de Junio de 2012)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
Títulos para negociar	10,551	2,447	384	912	14,294
Sin restricción	762	568	-	397	1,727
Restringidos	9,789	1,879	384	515	12,567
<i>En operaciones de reporto</i>	<i>8,051</i>	<i>1,879</i>	<i>384</i>	-	<i>10,314</i>
<i>En operaciones de préstamo de valores</i>	-	-	-	89	89
<i>Otros</i>	<i>1,738</i>	-	-	426	<i>2,164</i>
Títulos disponibles para la venta	-	-	163	373	536
Sin restricción:	-	-	163	373	536
Total	10,551	2,447	547	1,285	14,830

Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 30 de Junio de 2012)				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
BANOBRA – 12271	9,623,147	4.43%	2	10
BANOBRA – 12271	73,191,123	4.43%	2	73
BANOBRA – 12271	236,670,331	4.43%	2	237
BANOBRA – 12424	742,081	4.50%	110	1
BANOBRA – 12424	62,604,800	4.44%	110	63
BANOBRA – 12502	721,704	4.50%	164	1
BANOBRA – 12502	743,560	4.60%	164	1
BANOBRA – 12502	12,042,661	4.56%	164	12
BANOBRA – 12502	687,185	4.50%	164	1
BANOBRA – 12502	167,377,067	4.56%	164	164
BANOBRA – 13044	759,308	4.60%	215	1
BANOBRA – 13044	740,687	4.58%	215	1
BANOBRA – 13044	778,958	4.57%	215	1
BANOBRA – 13044	731,085	4.40%	215	1
BACMEXT – 12484	722,387	4.52%	152	1
BACMEXT – 12484	4,554,818	4.53%	152	4
BACMEXT – 13131	709,213	4.50%	275	1
Total	573,400,115			573

Scotia Casa de Bolsa				
Préstamos Interbancarios				
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2012)</i>				
Vencimiento	Préstamos	Financiamiento		Total
	Banca Múltiple	Banca de Desarrollo	Otros Organismos	
Pesos				
Inmediato	7	-	-	7
Mediano	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-
Total	7	-	-	7
Tasa Promedio*	5.53%	-	-	5.53%
Total Préstamos Interbancarios	7	-	-	7

*Promedio del mes de Junio 2012

Scotia Casa de Bolsa								
Operaciones Derivadas al 30 de Junio de 2012								
<i>(millones de pesos a valor razonable)</i>								
	Forwards		Futuros		Opciones		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	1	5	-	1	303	2,424	304	2,430

Scotia Casa de Bolsa						
Montos Nacionales en operaciones derivadas al 30 de Junio de 2012						
<i>(millones de pesos; valores nominales presentados en su moneda origen)</i>						
	Futuros		Opciones		Forwards	
	Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación:						
Divisas	-	-	-	-	252	76
Índice	12	95	888	883		
Acciones	-	-	1,727	2,199		

Scotia Casa de Bolsa		
Resultado por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2012)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	5	85
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(41)	(10)
Divisas y Otros	1	3
Total	(35)	78

Scotia Casa de Bolsa Impuestos Diferidos <i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2012)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	7
Pagos anticipados	(16)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(49)
Provisiones de gastos	54
Warrants	60
Deducción de PTU	14
Valuación de acciones	(139)
Efecto neto Diferido	(69)

Al 30 de Junio de 2012, la Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Riesgo de Crédito

Al cierre de Junio de 2012, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$47 millones y la pérdida no esperada de \$210 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$9,984 millones al cierre de junio de 2012 y la exposición promedio del trimestre de abril - junio de 2012 de \$8,269 millones.

Riesgo de Mercado

El valor en riesgo promedio diario observado de Scotia Casa de Bolsa durante el trimestre es el siguiente:

Scotia Casa de Bolsa Carteras de Negociación <i>(millones de pesos)</i>	2T 12
VaR de 1 día; 99%	3.31

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el segundo trimestre de 2012 fue de \$3.31 millones. El VaR global al 30 de Junio de 2012 fue de \$4.35 millones.

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa (\$3.31 millones) como porcentaje de su capital global (\$1,881 millones) al cierre del periodo equivale a 0.17%.

El valor en riesgo promedio desglosado por factor de riesgo de Scotia Casa de Bolsa durante el segundo trimestre es como sigue:

Scotia Casa de Bolsa VaR Promedio por Factor de Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2012)</i>	VaR 1 día
Factor de Riesgo:	
Tasa de interés	2.93
Capitales	1.62
Total no diversificado	4.55
Efecto de diversificación	-1.24
Total	3.31

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo de abril a junio de 2012, son los siguientes:

Scotia Casa de Bolsa Posición Promedio <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2012)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
Casa de Bolsa	18,960	28,194	-	3.31	25
Mercado de Dinero	18,934	28,143	-	2.92	25
Posición accionaria	26	104	200	0.45	13
Derivados del IPC / 1	92	228	2,880	-	-
Derivados de acciones	-	-	1,000	-	-
Total Capitales y Derivados IPC^{2/}	118	332	-	1.62	13

1/ Incluye futuros & opciones sobre acciones del IPC de la mesa de derivados de capitales, para la cobertura del portafolio de Warrants

2/ Incluye futuros & opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de Warrants. El VaR promedio 1d de Warrants es de \$1.47 millones los dos computan con el VaR de Capitales

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para la Casa de Bolsa en mercado de dinero es de \$2.92 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$2.92 millones.

Aunque la Casa de Bolsa tiene autorizado operar contratos de futuros listados en el Mercado Mexicano de Derivados denominado como Mexder para su portafolio de negociación. Durante el segundo trimestre del 2012, no se presentó posición. A continuación se muestran los límites vigentes.

Scotia Casa de Bolsa Mexder <i>(cifras en números de contratos)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición
Futuros			
TIE28	-	-	945,000
CE91	-	-	90,000
BonoM	-	-	35,300
Futuros de IPC /2	-	-	750

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.

Es importante destacar que la Casa de Bolsa operó futuros y opciones para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que emite para los clientes. La Casa de Bolsa cuenta en promedio de Warrants referidos al IPC, canastas de acciones, acciones e índices nacionales e internacionales por \$7,599 millones con un máximo de \$9,678 millones. La posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants al 30 de junio de 2012 se presentan en el siguiente cuadro:

Posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2012)</i>	Posición
Futuros del IPC	7
Opciones sobre el futuro del IPC	-
Opciones del IPC OTC	390
NAFTRACS	-
Opciones OTC canasta de acciones	38
Opciones OTC AMXL	44
Opciones OTC AAPL	2,249
Opciones OTC SPXIND	627
Opciones OTC EWZ	253
Opciones OTC GMEXICO	513
Opciones OTC WALMEX	69
Opciones OTC IAU	769

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 30 de junio de 2012 fue de \$164 millones que comparado al límite de \$800 millones se considera favorable. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

La prueba de Back-Testing del periodo abril-junio 2012 muestran algunos niveles de eficiencia en amarillo bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS), como es el caso del VaR de Capitales, Global tasas de Interés, y Global Casa de Bolsa, debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados de tasas de interés, capitales y divisas en el segundo trimestre de 2012.

Descripción del tratamiento de riesgo de mercado aplicado a títulos disponibles para la venta

Al cierre de Junio de 2012 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$536 millones.

Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural de la Casa de Bolsa y para su medición de riesgo se consideran medidas de sensibilidad.

Riesgo de Liquidez

Límite	Uso Junio 2012 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	-
Activos Líquidos	3,305

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

Riesgo Operacional

Durante el periodo de abril-junio de 2012 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$568 mil pesos en 102 eventos de pérdida. Por lo que respecta al riesgo legal, los riesgos operacionales identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa suman \$85 millones, mismos que están reservados al 100%.

Agencias Calificadoras

Scotia Casa de Bolsa Calificaciones de crédito contraparte Escala Nacional (Caval)	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Moody's	Aaa.mx	MX-1	Estable
Standard & Poor's	mxAAA	mxA-1+	Estable

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 están sujetas a modificaciones sin previo aviso por parte de las Agencias Calificadoras.

Dividendos

La Sociedad no tiene establecida una política para el pago de dividendos, sin embargo en sus estatutos es facultad de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas la aplicación de los mismos.

Por acuerdo del Consejo de Administración celebrado el 26 de julio de 2011, se acordó convocar a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad para decretar un dividendo por la cantidad de \$200,000,000.00 (Doscientos millones de pesos 00/100 m.n.), a razón de \$9,081.8272636454, por acción en circulación.

Con fecha 19 de agosto del 2011, la sociedad celebró Asamblea General Ordinaria de Accionistas, mediante la cual aprobó decretar y pagar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$200,000'000.00 (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.) a razón de \$9,081.8272636454 por acción, para distribuirlo entre las 22,022 (veintidos mil veintidos) acciones de las series "F" y "B" que integran la totalidad del capital social suscrito y pagado de la Sociedad.

Se aprobó que el pago se realizara a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V, el 26 de agosto de 2011.

Fuentes internas y externas de liquidez

La 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.

Administración integral de riesgos

El Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre el establecimiento de normas de control de riesgos y los límites de la exposición global de riesgo que toma la Institución, delegando facultades en un Comité de Riesgos para la instrumentación, administración y vigilancia del cumplimiento de las mismas.

En cumplimiento con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito y Casas de Bolsa en materia de administración de riesgos expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Grupo cuenta con una Unidad Especializada de la Administración Integral de Riesgos con responsabilidad sobre todo el Grupo Financiero y se han adoptado políticas similares a las que tiene The Bank of Nova Scotia en materia de administración y control de riesgos.

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 de las tasas de interés, de los tipos de cambio, de los precios en el mercado accionario y de otros factores de riesgo en los mercados de dinero, cambios, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones que pertenecen a la cuenta propia del Grupo.

Las posiciones de riesgo del Grupo incluyen instrumentos de mercado de dinero de tasa fija y de tasa flotante, portafolio accionario, instrumentos derivados tales como futuros tasas de interés, futuros y opciones de divisas, swaps de tasas de interés, así como posiciones cambiarias.

El Grupo aplica una serie de metodologías para evaluar y controlar riesgos de mercado a los que está expuesto en sus diferentes actividades. El Consejo de Administración autoriza la estructura de límites de exposición al riesgo a que está expuesta la Institución.

El Valor en Riesgo (VaR) constituye un estimado de la pérdida de valor potencial, en función a un determinado nivel de confianza estadística y en un periodo de tiempo determinado (horizonte observado), bajo condiciones normales de mercado. Mediante el uso del sistema Riskwatch desarrollado por la empresa Algorithmics, todos los días se calcula el VaR para todos los instrumentos y portafolios en riesgo de la Institución.

Para el cálculo de valor en riesgo se utiliza la metodología de Simulación Histórica con 300 días de horizonte. La política del grupo financiero para el cálculo del VaR usa como referencia un 99% de nivel de confianza y 1 día como período observado (holding period).

Con periodicidad diaria, se realizan ejercicios de simulaciones (stress test) en los portafolios, considerando escenarios anormales de mercado. Con una frecuencia mensual se realizan pruebas de “backtesting” para comparar las pérdidas y ganancias con el valor en riesgo observado y en consecuencia, calibrar los modelos utilizados. El nivel de eficiencia del modelo se basa en el enfoque establecido por el Banco Internacional de Pagos (BIS).

Debido a que la medida de VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en 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.

Sensibilidades

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

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

A continuación se presenta una descripción de los métodos, parámetros y supuestos utilizados para el portafolio de Acciones, Divisas, de Tasas de Interés y Productos Derivados.

Portafolio de Tasas de Interés

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

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

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

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

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

Derivados de Tasas de Interés

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

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

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

Swaps de Tasas de Interés: Para efectos de determinar la sensibilidad a cambios en la curva de rendimientos de los Swaps de TIIIE, se efectúa un cambio de 1 punto básico en cada uno de los puntos relevantes de la curva de rendimientos, además de un cambio de 1 y 100 puntos base de forma paralela, valuando el portafolio con las diferentes curvas y calculando el cambio en el valor del portafolio con cada uno de esos cambios. En este reporte se informa el cambio en 1 punto base.

Opción europea sobre tasas de interés.

Las opciones sobre tasas de interés (caps/floors) se utilizan para cubrir el riesgo de movimientos en las tasas de interés. Un cap protege al comprador, contra aumentos en las tasas a corto plazo y un floor lo protege contra bajas.

El comprador de un cap es, por tanto, quien adquiere una posición a tasa fija y se protege contra el alza en la tasa de interés y viceversa para el floor. Cabe mencionar que el día de liquidación acordado, las contrapartes se liquidarán únicamente la diferencia entre la tasa originalmente pactada y la tasa que prevaleció en el mercado cuando el cap / floor llegue a vencimiento.

Para el caso de Opciones europeas sobre tasas de interés, el cálculo de sensibilidades aplican las sensibilidades conocidas por sus letras en griego: gamma y vega

Portafolio accionario y derivados del IPC

Acciones

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

Derivados de Capitales

El Grupo actualmente ha optado por celebrar operaciones de derivados de acciones mediante los Futuros de IPC que se cotizan en el Mercado Mexicano de Derivados, MexDer. Su sensibilidad se calcula mediante la Delta, este portafolio cuenta con límites expresados en términos notacionales. En el mercado de operaciones no listadas o bien OTC, “over the counter”, la Casa de Bolsa participa con Warrants sobre el IPC y con Opciones del IPC.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Portafolio de divisas y derivados de divisas.

Divisas

El Portafolio se conforma de distintas monedas que opera la mesa de cambios con fines de negociación. La sensibilidad se calcula como la delta por moneda como el cambio en el valor del portafolio ante un cambio de 1% en el valor del subyacente.

Derivados de divisas

Forwards y Futuros de Divisas: Para este portafolio se calcula a cada divisa la sensibilidad ante movimientos en la tasa de interés, como el resultado en el valor presente ante un cambio paralelo de 1 punto base a lo largo de las respectivas curvas de rendimiento, manteniendo constantes todos los demás factores. También se aplica un cambio no paralelo a las curvas de rendimiento por brechas de tiempo, manteniendo todo lo demás constante.

Opciones de Divisas: Para el caso de Opciones de tipo de cambio, el cálculo de sensibilidades aplican las sensibilidades conocidas por sus letras en griego, delta, gamma, vega, theta y rho.

CCIRS: Para efectos de determinar la sensibilidad a cambios en la curva de rendimientos, se efectúa un cambio de 1 punto básico a lo largo de las respectivas las curvas de rendimientos, valuando el portafolio con las diferentes curvas y calculando cual es el cambio en el valor del portafolio con cada uno de esos cambios. También se realiza el análisis con un movimiento de cien puntos básicos de forma paralela. Adicionalmente, se realiza un cambio no paralelo a las curvas de rendimiento de un punto base por brechas de tiempo, manteniendo todo lo demás constante. Para fines de este informe únicamente se presenta la sensibilidad de 1 punto base.

Portafolio de metales y derivados de metales.

La mesa de divisas del Grupo vende commodities (Físicos, Futuros y Opciones) únicamente sobre el Oro y la Plata.

Este negocio es fully hedge con Scotia Mocatta, por lo que Scotiabank Inverlat México no toma ninguna posición de riesgo de mercados, simplemente juega un rol de intermediación con el cliente. Se cuenta con límites nocionales para ambos productos (físicos, futuros y opciones), así como de sensibilidades.

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

El Grupo enfrenta la volatilidad de los mercados manteniendo un modelo de negocio orientado a impulsar la originación y distribución de productos a sus clientes. Asimismo, el perfil de riesgo es conservador de manera consistente aun en momentos de baja volatilidad.

En el entorno actual el Grupo ha disminuido de manera importante el portafolio de instrumentos de deuda. Se ha disminuido el riesgo en términos de la sensibilidad de dicho portafolio ante movimientos de tasas. Se mantiene un portafolio relativamente pequeño en acciones. En el mercado cambiario se continúa con negociación intradía sin posiciones de riesgo relevantes.

Administración del riesgo de mercado en actividades crediticias y de fondeo.

El Grupo asume riesgos de tasa de interés como una parte intrínseca a su función de intermediación.

El objetivo del proceso de gestión de riesgo de tasas de interés es identificar, medir y administrar la relación riesgo rendimiento, dentro de los límites de tolerancia al riesgo establecidos, asegurando que estas actividades se realicen de manera prudente. El Grupo administra su exposición al riesgo de tasas de interés conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado.

La posición de balance cubre todas aquellas actividades activas y pasivas del Grupo no incluidas en las actividades de negociación. Los productos derivados son importantes herramientas de gestión de riesgo tanto para el Grupo como para sus clientes. El Grupo recurre a los instrumentos de mercado de dinero y productos derivados para controlar el riesgo de mercado que se deriva de sus actividades de captación de fondos e inversión, así como para reducir el costo de su fondeo. Para controlar el riesgo de tasas de interés en sus actividades de préstamos a tasa fija, se recurre a los intercambios (swaps) de tasas de interés y a los contratos adelantados de tasa de interés. Los contratos adelantados se emplean para controlar el riesgo cambiario. En calidad de representante, el Grupo negocia productos derivados por cuenta de sus clientes y toma posiciones por cuenta propia.

El riesgo de tasas de interés se monitorea y controla de manera agregada por moneda (MXP, USD y UDIs) y para el total del portafolio, mediante medidas de cambio en el valor económico del portafolio ante variaciones en la tasa de interés, sensibilidad del margen para los próximos doce meses y límites de brechas de depreciación.

Estos modelos consideran hipótesis sobre el crecimiento, la mezcla de nuevas actividades, las fluctuaciones de las tasas de interés, los vencimientos y otros factores.

El Grupo monitorea periódicamente su exposición ante movimientos extremos de mercado y considera estos resultados para el establecimiento y revisión de las políticas y límites para la toma de riesgo de tasas de interés.

Descripción del tratamiento de riesgo de mercado aplicado a títulos disponibles para la venta.

Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural del Grupo y para su medición de riesgo se consideran las brechas de reprecio, sensibilidad de valor económico y sensibilidad de margen ante cambio de tasas de interés.

Riesgo de liquidez

El Grupo asume riesgos de liquidez como una parte intrínseca a su función de intermediación. El riesgo es el resultado de desfases en los flujos de efectivo. El objetivo del proceso de administración de riesgo de liquidez, es garantizar que el Grupo pueda cubrir la totalidad de sus obligaciones a medida que estas se hacen exigibles. Para lograr este objetivo, el Grupo aplica controles a las brechas de liquidez, mantiene fuentes diversificadas de fondeo, establece límites y mantiene un porcentaje mínimo de activos líquidos. El Grupo administra su exposición al riesgo de liquidez conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado.

Entre los elementos que intervienen en la estrategia aplicada en la gestión de la liquidez están evaluar y prever los compromisos en efectivo, controlar las brechas de vencimientos de activos y pasivos, diversificar las fuentes de captación de fondos, establecer límites prudentes y garantizar el acceso inmediato a los activos líquidos. Adicionalmente, se cuenta con planes de contingencia establecidos.

El riesgo de liquidez se monitorea y controla de manera agregada por moneda (MXP+UDIs, USD), mediante brechas de liquidez acumuladas y requerimientos mínimos de activos líquidos.

Las brechas de liquidez se definen como la diferencia de flujos de efectivo (activos menos pasivos) en un vencimiento en particular. La brecha acumulada es la suma total de las brechas de liquidez en un plazo determinado.

A nivel internacional y particularmente las nuevas directivas globales sobre administración de riesgos, dígase Basilea III, han catalogado de manera importante el papel que la administración del riesgo de liquidez debe tener en el marco integral de administración de riesgos de las instituciones financieras. En tal contexto, el Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores han puesto en práctica distintas iniciativas para familiarizar al entorno financiero local con el riesgo de liquidez, e incluirlo los preceptos de cumplimiento regulatorio que las instituciones tienen que seguir en materia de riesgos.

A partir de septiembre de 2011 Scotiabank Inverlat transmite de manera mensual y trimestral al Banco Central los formularios correspondientes a liquidez y concentración de fondeo.

Esta información permitirá evaluar el impacto de los requerimientos de liquidez propuestos por el Comité de Basilea, así como dar un seguimiento oportuno del riesgo de liquidez de las instituciones tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

El monitoreo de la posición de liquidez al interior de los bancos fortalecerá los procedimientos y esquemas de administración de riesgos, pero además aportará elementos adicionales de certidumbre acerca de la fortaleza de los bancos ante episodios de volatilidad extrema en el entorno local, o por efecto contagio, derivado de eventos sistémicos. Lo anterior aportará como fin último mayor solidez al sistema financiero mexicano en su conjunto.

Riesgo de Crédito

Es la pérdida potencial por falta de pago de un acreditado o por el incumplimiento de una contraparte en las operaciones financieras que efectúe la institución. Este riesgo no solo se presenta en la cartera crediticia sino también en la cartera de valores, operaciones con derivados y operaciones de cambios en la forma de riesgo de liquidación.

La gestión del riesgo de crédito del Grupo Financiero se basa en la aplicación de estrategias bien definidas para controlar este tipo de riesgo, entre las que destacan la centralización de los procesos de crédito, la diversificación de la cartera, un mejor análisis del crédito, una estrecha vigilancia y un modelo interno de clasificación de riesgo crediticio.

El Consejo de Administración establece los límites de autorización para el otorgamiento del crédito y revisa los créditos de gran cuantía y autoriza las políticas y procedimientos para el otorgamiento y seguimiento de la gestión de crédito.

Las políticas de crédito contemplan los criterios prudenciales emitidos por la Comisión Bancaria y establecen límites de concentración de riesgos por grupos y sectores económicos, monedas y plazos.

Procesos de Crédito:

Existen distintos niveles de resolución crediticia instituidos en tres niveles: Consejo de Administración, Comités de Crédito y Facultades Mancomunadas del Departamento de Crédito. La distinción entre niveles se da dependiendo del monto de la operación, tipo de acreditado, destino de los recursos.

Las áreas de negocio elaboran y estructuran las diferentes propuestas, las cuales son analizadas y autorizadas por el Departamento de Crédito o en su caso recomendadas al nivel de resolución que corresponda, asegurando una adecuada separación entre originadores de negocio y la autorización de operaciones.

Adicionalmente, las áreas de negocio evalúan constantemente la situación financiera de cada cliente, realizando cuando menos una vez al año, una revisión exhaustiva y análisis del riesgo de cada préstamo. Si se llegara a detectar cualquier deterioro de la situación financiera del cliente, se cambia su calificación de inmediato. De esta manera, el Grupo Financiero determina los cambios experimentados por los perfiles de riesgo de cada cliente. En estas revisiones se considera el riesgo de crédito global, incluyendo operaciones con instrumentos financieros derivados y cambios. En el caso de los riesgos superiores a lo aceptable, se realizan revisiones complementarias con mayor frecuencia, mínimo trimestralmente.

El Grupo tiene establecido un sistema de clasificación de riesgos mediante el cual se identifica el grado de riesgo de los créditos propuestos y vigentes y se asegura que los rendimientos de cada crédito sean proporcionales al riesgo asumido. Para ello, se cuenta en el segmento corporativo y comercial con un modelo de rentabilidad que considera de manera explícita la pérdida esperada y no esperada por tipo de transacción, así como otros ingresos y gastos.

En la cartera comercial, la calidad del crédito es calificada de acuerdo con los grados de riesgo establecidos (rating) en las disposiciones de los organismos reguladores que incluyen supuestos que evidencian posibles riesgos de recuperación tanto por las características del deudor como por las características y calidad de las garantías. El Comité de Riesgos da seguimiento mensual a las principales migraciones.

Las carteras de consumo y de vivienda se revisan una vez al mes con el fin de determinar las tendencias que pudieran surgir en la calidad del crédito. Las pérdidas potenciales se miden considerando las amortizaciones vencidas y su antigüedad.

Para el seguimiento y análisis mensual de la cartera de menudeo, se utilizan modelos internos de probabilidad de incumplimiento, de severidad de pérdida y de exposición al incumplimiento. Los análisis se realizan por tipo de producto, Tarjeta de Crédito, Scotialine, Créditos Automotrices, Créditos Personales y Cartera Hipotecaria.

Adicionalmente, se realiza una segmentación por estatus de la cartera, incumplimiento y no incumplimiento.

La medición del riesgo de crédito se basa en un modelo de Pérdida Esperada y Pérdida no Esperada (CreditMetrics), en base a las observaciones de cambios en la situación crediticia de los acreditados (matriz de transición) y de la severidad de la pérdida por tipo de cartera.

- La pérdida esperada representa una estimación del impacto de incumplimientos en un periodo de 12 meses.
- La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada. Se calcula con un horizonte de un año al 99.75% de confianza.
- Adicionalmente se realizan pruebas bajo condiciones extremas para determinar su impacto sobre la pérdida esperada y no esperada del portafolio.

Cultura de crédito

A efectos de crear y fomentar la cultura de crédito, el Grupo Financiero cuenta con programas permanentes de capacitación difundidos al personal que interviene en los procesos de originación y autorización de crédito, entre los que se destaca un

programa obligatorio de perfeccionamiento en banca comercial, a través del cual se proporcionan herramientas de apoyo para el análisis y evaluación de riesgo crediticio, así como talleres de toma de decisiones.

Implementación de los criterios prudenciales en materia de crédito:

Acorde con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, el Grupo Financiero, tiene establecidas medidas de control para identificar, medir y limitar de manera oportuna la toma de riesgos derivados de la actividad crediticia en sus distintas etapas, las cuales se encuentran contenidas en los Manuales de Políticas y de Procedimientos de Crédito, mismos que son revisados y actualizados permanentemente y se someten una vez al año a la autorización del Consejo de Administración.

Concentraciones de riesgo crediticio

El Grupo Financiero tiene implementadas políticas y procedimientos para mantener un portafolio sano, diversificado y con riesgo prudente y controlado, entre las que destacan el establecimiento de límites de exposición a riesgo crediticio, considerando unidades de negocio, moneda, plazo, sector, etc. Los límites se someten anualmente a la autorización del Consejo de Administración y su comportamiento es vigilado e informado mensualmente al Comité de Riesgos.

Calificaciones Internas de riesgo crediticio

Con el fin de determinar la calidad crediticia del deudor y, por otro lado, asegurar de que los rendimientos de cada crédito sean proporcionales al riesgo asumido, el Grupo Financiero cuenta con un sistema de clasificación de riesgos crediticios, el cual se deriva de la metodología de BNS, introduciendo, además, sistemas y estrategias para otorgar y dar seguimiento al portafolio crediticio. Asimismo, se aprovechó la experiencia de BNS en la forma de calificar la cartera, estimar reservas y pérdidas y se adaptó a las necesidades del mercado mexicano.

Este modelo considera los siguientes factores de riesgo: riesgo país, comportamiento financiero, cobertura financiera, administración del deudor, fuerza global (su relación con el entorno, competitividad, fuerzas y debilidades del deudor), administración de la cuenta, estado de la industria y experiencia de pago.

Tales factores representan la valoración del perfil de riesgo crediticio del cliente y su resultado se da al aplicar un algoritmo que pondera dichos elementos. Este algoritmo es el resultado de las experiencias de BNS, sus análisis estadísticos y su adaptación al mercado mexicano.

El modelo interno de calificación del riesgo deudor (clasificado mediante "Códigos IG"), cuenta con 8 calificaciones consideradas como aceptables (IG 98 al IG 77), 5 calificaciones para reflejar un riesgo superior al normal (IG 75 al IG 60) y 4 consideradas como no aceptables (IG 40 al IG 20).

En el cuadro siguiente se presenta el esquema de niveles de riesgo del modelo interno de calificación de cartera crediticia aplicable a la Cartera Comercial:

Calificación	Código IG
Riesgo Excelente	98
Riesgo Muy Bueno	95
Riesgo Bueno	90
Riesgo Satisfactorio	87
Riesgo Adecuado Alto	85
Riesgo Adecuado Medio	83
Riesgo Adecuado Bajo	80
Riesgo Medio	77
Riesgo Moderado Alto	75
Riesgo Moderado Medio	73
Riesgo Moderado Bajo	70
En Lista de Observación	65
Supervisión Especial	60
Sub-Estándar	40
Alto Deterioro	22
Dudosa Recuperación	21
Crédito Problema	20

Descripción de cada nivel de riesgo

Riesgo Excelente: Acreditados que representan para el Banco la más alta calidad crediticia. Poseen una excelente estructura financiera y rentabilidad sólida y consistente; su capacidad para el servicio de deuda oportuno es extremadamente fuerte, lo cual les proporciona un sólido acceso al mercado de dinero y de capitales y fuentes de financiamiento alternos. Su equipo administrativo cuenta con amplia experiencia con trayectoria de óptimos resultados en la gestión. No se manifiesta vulnerabilidad con el entorno del país y sector económico en que se desenvuelven.

Riesgo Muy Bueno: Acreditados que cuentan con una estructura financiera sólida y generación de recursos y liquidez suficientes para solventar deuda de corto y largo plazo, sin embargo, dependen del Banco en mayor medida que los acreditados calificados con Riesgo Excelente. Su equipo administrativo es competente, con capacidad para resolver con facilidad contratiempos moderados. Se desenvuelven en un sector industrial estable o en crecimiento.

Riesgo Bueno: Acreditados que cuentan con buena estructura financiera, sus utilidades son consistentes y su flujo de efectivo confiable. Su capacidad de cobertura de deuda y servicio es buena. Su equipo administrativo ha demostrado ser bueno, con capacidad en áreas críticas. Las características del entorno industrial y del país son buenas, sin indicios de que puedan afectarlas negativamente.

Riesgo Satisfactorio: Acreditados cuya estructura financiera es sólida y cuentan con holgada capacidad para cubrir obligaciones de pago con eficacia, presentan ganancias acordes al promedio de la industria; no obstante, son un poco más susceptibles a condiciones económicas adversas que a acreditados con mejor calificación. Su administración es competente y cuenta con el respaldo de los accionistas. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas.

Riesgo Adecuado Alto: Acreditados que aún cuentan con habilidad satisfactoria para cubrir sus obligaciones de pago y adecuada estructura financiera, sus utilidades son consistentes; sin embargo, ligeramente por debajo del promedio de la industria. Cuentan con un equipo administrativo cuya capacidad en la obtención de resultados rentables y eficientes, es muy satisfactoria. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas.

Riesgo Adecuado Medio: Acreditados en los que la seguridad de cumplimiento oportuno de capital e intereses aún está protegida; sin embargo, sus ganancias actualmente están por debajo del promedio de la industria, lo que sugiere que puede haber riesgo para sostener esta fortaleza. La gestión administrativa puede ser familiar o profesional y sus resultados son satisfactorios por lo que las iniciativas de sus directivos cuentan con el apoyo de los accionistas. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas.

Riesgo Adecuado Bajo: Acreditados cuya estructura financiera, rentabilidad y financiamiento corriente son generalmente adecuados, su flujo operativo está en punto de equilibrio constante y aún presenta niveles adecuados para cubrir las necesidades de deuda; no obstante sus utilidades estén por debajo del promedio de la industria. La gestión administrativa puede presentar ciertas debilidades, compensadas con fortalezas de otros factores. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas, o verse ligeramente impactada por cambios en las regulaciones a las que está sujeta.

Riesgo Medio: Acreditados cuya capacidad para cubrir obligaciones de corto plazo es holgada pero para el largo plazo existe incertidumbre potencial, su nivel de apalancamiento es creciente y su capacidad de endeudamiento se torna modesta. La administración cubre los criterios mínimos de suscripción de riesgo. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas, o susceptible a cambios macroeconómicos.

Riesgo Moderado Alto: Acreditados que enfrentan ligera reducción de utilidades; pero cuentan con buen potencial para superarlo con éxito; su flujo de efectivo operativo está en punto de equilibrio y es suficiente para cubrir oportunamente sus obligaciones de deuda, pero con cierta tendencia a la baja. Su administración presenta resultados operativos y perspectivas de largo plazo mixtos. El entorno de su industria refleja cierta debilidad en crecimiento.

Riesgo Moderado Medio: Acreditados que enfrentan problemas de crecimiento o capitalización debilitada y se catalogan con potencial regular para superar sus debilidades financieras, en ese momento están pagando puntualmente sus obligaciones; no obstante, inusualmente acuden a fuentes secundarias de generación de efectivo, por lo que su capacidad de pago sostenido es contingente. Su administración presenta algunas debilidades que vislumbran cierto escepticismo de los accionistas sobre su gestión.

Riesgo Moderado Bajo: Acreditados cuya estructura financiera muestra clara tendencia de debilitamiento que puede perjudicar su capacidad o voluntad para cubrir sus obligaciones de largo plazo, su tendencia a acudir a fuentes secundarias de generación de efectivo es periódica y su desempeño de pago se considera habitualmente tardío. Su equipo administrativo presenta algunas debilidades notables y puede existir concentración de tenencia accionaria en una sola persona. Su sector industrial es altamente vulnerable a cambios de condiciones macroeconómicas.

En Lista de Observación: Acreditados cuya estructura financiera está debilitada, su posición de deuda es desequilibrada y se encuentra sobre endeudada, requiere de apoyo constante de fuentes no rutinarias de efectivo; su desempeño de pago es débil, cubre los requerimientos mínimos aceptables del Banco. Su equipo administrativo no está teniendo buen desempeño. Es vulnerable a cualquier contratiempo en los negocios y de su entorno industrial.

Supervisión Especial: Acreditados que presentan problemas en flujo de efectivo y de liquidez que podrían obligar la búsqueda de apoyo de fuentes secundarias para evitar un incumplimiento. Requieren cambios urgentes en la administración y dirección del negocio que frenen el deterioro que enfrentan; mismo que se considera con probabilidad de corrección en el mediano plazo. El entorno de la industria y del país es de cuidado. Sus características en definitiva son de riesgo inaceptable.

Sub-Estándar: Acreditados con viabilidad futura en duda, a menos que existan cambios, tanto en sus actividades de negocio, como en las condiciones de mercado y equipo administrativo, requieren de una reorganización generalizada. Su desempeño de pago es insatisfactorio, en ese momento presentan pagos vencidos. La industria donde se desenvuelven enfrenta deterioro temporal.

Alto Deterioro: Acreditados con deterioro financiero claramente identificado que pone en riesgo el cumplimiento de obligaciones de deuda, son susceptibles de iniciar en cualquier momento procedimiento de concurso mercantil, en ese momento presentan pagos vencidos y tienen alta dependencia en fuentes secundarias para cumplimiento de compromisos. Los problemas en la dirección de la administración ponen en peligro su viabilidad como negocio en marcha, por lo que el deterioro se considera permanente. La viabilidad de su sector industrial depende de cambios estructurales.

Dudosa Recuperación: Acreditados con deterioro financiero permanente, es probable que el negocio haya dejado de operar, por lo que su desempeño de pago es nulo, presentan pagos vencidos de hasta un año, que en general se consideran de difícil recuperación. Su administración es deficiente o poco confiable y la industria donde se desenvuelven enfrenta deterioro permanente.

Crédito Problema: Acreditados que dejaron de pagar y su situación no da lugar a posibilidad de reestructura. La administración es inapropiada o ha manifestado visible falta de honestidad. La industria donde se desenvuelven enfrenta deterioro permanente, por lo que prácticamente, mantener el préstamo como un activo del Banco ya no es justificable.

Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

Las estimaciones para la cartera comercial se basan en la evaluación individual del riesgo crediticio de los deudores y su clasificación, en apego a las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito (en adelante, las “Disposiciones”) establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “CNBV”, en adelante). Para estos efectos se exceptúa a la cartera garantizada o a cargo del Gobierno Federal, del Banco de México y del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, de acuerdo con las Reglas para la calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Banca Múltiple, de la SHCP.

En los portafolios de crédito comercial con Entidades Federativas y Municipales y los Organismos Descentralizados de éstas, los de Proyectos de Inversión con fuente pago propia, de Fiduciarios que actúen al amparo de Fideicomisos y de esquemas de crédito “estructurados” con afectación patrimonial que permite evaluar individualmente el riesgo asociado, así como en el portafolio con Entidades Financieras, se utilizan las metodologías de calificación específicas prescritas en las Disposiciones.

Para el portafolio de crédito con Personas Morales y Físicas con Actividad Empresarial, a partir del trimestre a marzo de 2012, se utiliza la metodología interna de calificación autorizada por la CNBV, basada en la estimación de una pérdida esperada a través del cálculo de la severidad de la pérdida asociada al valor y naturaleza de la garantía del crédito, definida en el artículo 129 de las Disposiciones. No obstante, se exceptúan de dicha metodología los siguientes segmentos: el programa especial de crédito denominado Scotia Empresarial, el cual es calificado mediante la aplicación de su modelo interno basado en la calidad crediticia del deudor, certificado por la CNBV, y el segmento correspondiente a deudores cuyos créditos totales no exceden a los 2 millones de UDIS, el cual es calificado utilizando la metodología señalada en el artículo 112, anexo 17 de las Disposiciones.

La metodología interna de calificación, considera un enfoque bidimensional al incluir como elementos clave de riesgo para el cálculo de las reservas, la calidad crediticia del deudor traducida en la Probabilidad de Incumplimiento (PI), así como la Severidad de la Pérdida (SP) de las operaciones, en función de sus características individuales; ambos elementos se estiman con datos históricos propios:

- La PI es la medida de la probabilidad de que un acreditado incurra en un incumplimiento dentro de un horizonte de tiempo de un año y se asigna mediante el mapeo de la calificación interna del deudor llamada Código IG. Cada Código IG se mapea a una probabilidad de incumplimientos.
- La SP es la medida de la pérdida sobre un crédito en caso que el acreditado incumpla y es calculada en función de la existencia o no de garantías que sustentan la recuperación de dicho crédito. En forma más particular las calificaciones de SP toman en cuenta la prioridad en derecho al cobro, el tipo y cobertura de la garantía y otros elementos estructurales.

Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

El Grupo está expuesto a la falta de pago por parte del emisor de intereses y/o capital de las inversiones en valores.

Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

El Riesgo de Crédito en operaciones de Derivados surge por falta de pago de la contraparte.

Adicionalmente a las medidas de riesgo mencionadas anteriormente para operaciones con derivados se mide el riesgo potencial, las cuales miden el valor de reemplazo a lo largo de la vida remanente de la posición.

Los límites de exposición por contraparte consideran el valor a mercado actual (solo el positivo que conlleva a una exposición para el Grupo) y el valor de reemplazo (ó exposición potencial) sin considerar neteo, es decir, operaciones contrarias con la misma contraparte no se compensa para efectos de la revelación (siendo sobre-estimada la exposición).

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.

El Grupo ha implementado políticas y procedimientos que le permiten tener un adecuado proceso de gestión del riesgo operacional, mismos que a continuación se detallan:

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 todo el Grupo.

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 del Grupo 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 en la medida de lo posible las acciones necesarias para minimizar el riesgo de futuras pérdidas.

Indicadores Clave de Riesgo (KRI).

Este proceso permite al Grupo 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 valores máximos o mínimos admisibles para cada uno de los indicadores seleccionados.

Modelo de Estimación de Pérdidas de Riesgo Legal.

El Grupo cuenta con una metodología de estimación de pérdidas esperadas y no esperadas de riesgo legal, a través de la cual se estiman las probables pérdidas como consecuencia de un resultado adverso de sus juicios en proceso, dicha metodología esta basada en la experiencia de pérdidas de ejercicios anteriores, con las que mediante un análisis estadístico de severidad y ocurrencia, se determina la probabilidad de pérdida de los asuntos legales en curso.

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

- Evaluar el impacto potencial de los riesgos operacionales significativos, en los objetivos, competitividad, rentabilidad, productividad y reputación del Grupo;
- Priorizar en función de su impacto e importancia las medidas de mitigación de riesgos operacionales;
- Guiar a cada unidad del Grupo en su proceso de gestión del riesgo operacional;
- Contar con un procedimiento sistemático para que el Grupo mantenga conciencia de sus riesgos operacionales.

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 Institución.

Con la finalidad de atender lo requerido por la regulación en materia de Riesgo Tecnológico, el Grupo Financiero Scotiabank 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 Dirección de Sistemas cuenta con políticas, procedimientos y sistemas que apoyan el cumplimiento con los requerimientos en esta materia.

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 cualesquiera 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.

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:

Razón Social	Clave de la emisora
APPLE, INC.	AAPL
AMERICA MOVIL, S.A.B. de C.V.	AMX L
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO S.A.B. de C.V.	FEMSA UBD
GRUPO MEXICO SAB DE CV	GMEXICO B
GRUPO TELEVISIA S.A.	TLEVISA CPO
IVV, FONDO ISHARES.	IVV
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	WALMEX
ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	EWZ
ISHARES GOLD TRUST	IAU

Los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la Bolsa Mexicana de Valores: www.bmv.com.mx

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
Standard and Poor's 500 Index	S&P 500
Índice de Precios y Cotizaciones	IPC

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 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_t = Índice en el día t

P_{it} = Precio de la serie accionaria i el día t

Q_{it} = Acciones de la serie accionaria i el día t

FAF_i = Factor de ajuste por Acciones Flotantes de la serie accionaria i

f_i = Factor de ajuste por ex-derechos de la serie accionaria i el día t

$i = 1, 2, 3, \dots, n$

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.

- a) 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.
- b) 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:

ω_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:

FAFi = Factor de ajuste por acciones flotantes de la serie accionaria i

Qi = Número de acciones inscritas en Bolsa de la serie accionaria i

Pi = Último 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

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 MSCI Emerging Markets Index Fund	EEM
iShares MSCI Eafe Index Fund	EFA
iShares MSCI Australia Index Fund	EWA
iShares MSCI Canada Index Fund	EWC
iShares MSCI Germany Index Fund	EWG
iShares MSCI Hong Kong Index Fund	EWH
iShares MSCI Japan Index Fund	EWJ
iShares MSCI Mexican Index Fund	EWV
iShares MSCI Emu Index Fund	EZU
iShares MSCI South Korea Index Fund	EWY
iShares MSCI Brazil Index Fund	EWZ
iShares FTSE/XINHUA China 25 Index Fund	FXI
iShares S&P 500 Index Fund	IVV
Powershares QQQ Nasdaq 100	QQQ
iShares COMEX Gold Trust	IAU
iShares DJ Euro Stoxx 50	EUE
iShares Dow Jones US Energy Sector Index Fund	IYE
iShares MSCI BRIC	BKF

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

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

Nombre:	AMXL
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	18,673,841

Sector

Comunicaciones

Descripción de la Empresa

Proporcionar servicios de telecomunicaciones a nivel nacional o internacional a cliente residenciales y comerciales que operan en una amplia gama de actividades

Principales Productos y/o servicios:

Proporcionar servicios de telecomunicaciones a nivel nacional o internacional a cliente residenciales y comerciales que operan en una amplia gama de actividades

Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Jun-10	15.40	30-Jun-08	13.41	29-Jun-07	15.98
29-Jun-12	17.39	29-Jun-12	17.39	29-Jun-12	17.39
Rendimiento	12.92%	Rendimiento	29.68%	Rendimiento	8.82%

Volatilidad Historica (360días)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2006	13.23	7.97	73.44
Año 2007	18.58	12.91	79.62
Año 2008	17.55	8.15	95.23
1er Semestre 2009	15.58	9.52	74.96
2o Semestre 2009	16.00	13.84	77.56
Año 2009	16.00	9.52	76.27
1er Semestre 2010	16.63	15.04	71.89
2o Semestre 2010	18.15	16.17	74.63
Año 2010	18.15	15.04	73.28
1er Semestre 2011	18.09	14.19	103.21
2o Semestre 2011	17.53	13.67	88.86
Año 2011	17.53	13.67	94.50
Enero 2012	16.00	15.12	58.89
Febrero 2012	15.60	14.95	99.98
Marzo 2012	15.93	14.80	82.67
Abril 2012	17.37	15.43	53.12
Mayo 2012	18.66	16.36	92.52
Junio 2012	17.51	16.25	68.64

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

Sao Paulo
NYSE
Mexico

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

Nombre: Mercado donde cotiza: Valor de Mercado (MXN , Millones)	FEMSAUBD BMV (Bolsa Mexicana de Valores) 383,061
--	---

Sector

Bevidas y tiendas de conveniencia.

Descripción de la Empresa

Elaboración y distribución de refrescos y cerveza así como tiendas de conveniencia en México , Estados Unidos y Latino America.

Principales Productos y/o servicios:

Refrescos: Coca-Cola, Sprite, Fanta, Mundet, Powerade y Agua Ciel.

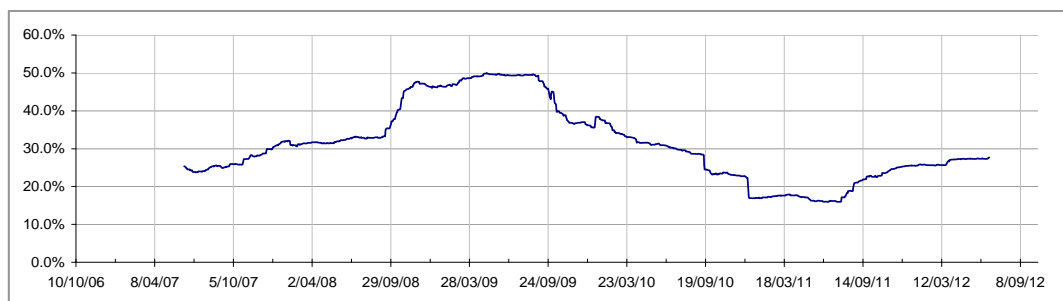
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Jun-10	56.01	30-Jun-08	46.96	29-Jun-07	42.41
29-Jun-12	119.03	29-Jun-12	119.03	29-Jun-12	119.03
Rendimiento	112.52%	Rendimiento	153.47%	Rendimiento	180.66%

Volatilidad Historica (360días)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	48.58	32.73	3.85
Año 2008	49.19	26.10	3.08
1er Semestre 2009	45.99	30.49	2.94
2o Semestre 2009	63.20	40.98	3.08
Año 2009	63.20	30.49	3.01
1er Semestre 2010	64.39	53.33	3.59
2o Semestre 2010	71.21	56.12	3.33
Año 2010	71.21	53.33	3.46
1er Semestre 2011	77.79	64.01	2.56
2o Semestre 2011	97.80	75.28	2.86
Año 2011	97.80	64.01	2.71
Enero 2012	98.04	88.64	2.78
Febrero 2012	96.59	92.65	3.36
Marzo 2012	105.33	93.98	2.65
Abril 2012	109.80	105.73	1.64
Mayo 2012	113.01	105.88	2.10
Junio 2012	121.25	109.93	2.03

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

México
NYSE

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

Nombre:	GMEXICOB
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	288,356

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.

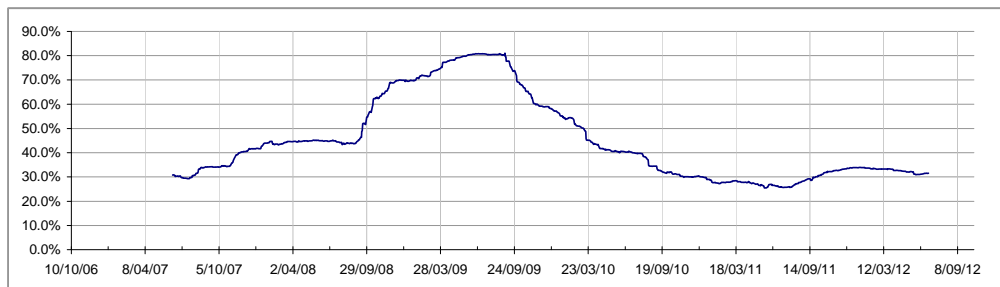
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Jun-10	30.42	30-Jun-08	21.73	29-Jun-07	20.42
29-Jun-12	39.59	29-Jun-12	39.59	29-Jun-12	39.59
Rendimiento	30.14%	Rendimiento	82.19%	Rendimiento	93.88%

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
1er Semestre 2009	15.63	7.58	17.31
2o Semestre 2009	31.68	13.31	18.06
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
Enero 2012	41.51	36.79	9.92
Febrero 2012	42.45	39.89	11.57
Marzo 2012	41.10	38.77	9.76
Abril 2012	41.18	38.62	6.87
Mayo 2012	41.35	36.52	8.26
Junio 2012	39.59	34.94	11.88

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

México

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

Nombre:	TLEVISACPO
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	170,423

Sector

Comunicaciones

Descripción de la Empresa

Grupo Televisa, S.A.B., es la compañía de medios de comunicación más grande en el mundo de habla hispana y un participante importante en la industria global de entretenimiento.

Principales Productos y/o servicios:

La compañía está involucrada en la producción y transmisión de televisión, producción de señales de televisión restringida, distribución internacional de programas de televisión, servicios de televisión directa al hogar vía satélite, servicios de televisión por cable y telecomunicaciones, publicación y distribución de revistas, producción y transmisión de programas de radio, espectáculos deportivos y entretenimiento en vivo, producción y distribución de películas, operación de un portal de Internet y participa en la industria de juegos sorteos.

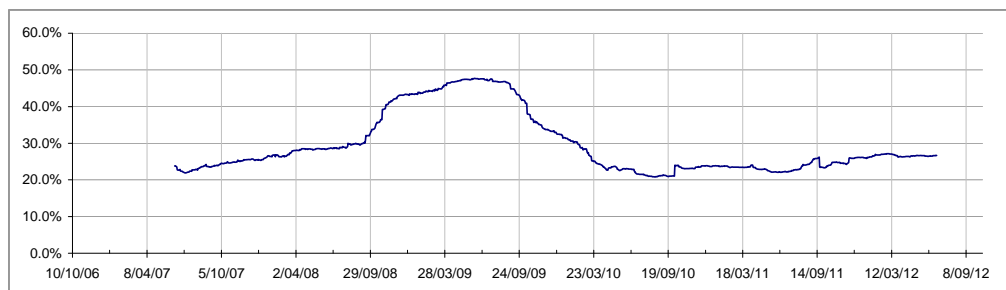
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Jun-10	45.19	30-Jun-08	48.86	29-Jun-07	59.57
29-Jun-12	57.41	29-Jun-12	57.41	29-Jun-12	57.41
Rendimiento	27.04%	Rendimiento	17.50%	Rendimiento	-3.63%

Volatilidad Historica (360días)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	68.10	48.29	3.10
Año 2008	57.35	36.19	3.23
1er Semestre 2009	48.17	33.91	4.23
2o Semestre 2009	56.67	43.59	4.34
Año 2009	56.67	33.91	4.28
1er Semestre 2010	54.46	45.19	4.42
2o Semestre 2010	65.09	45.91	4.31
Año 2010	65.09	45.19	4.36
1er Semestre 2011	65.01	52.45	3.94
2o Semestre 2011	58.73	46.61	4.14
Año 2011	65.01	46.61	4.04
Enero 2012	58.87	51.43	3.59
Febrero 2012	54.93	50.60	7.74
Marzo 2012	54.67	52.50	3.59
Abril 2012	57.07	53.18	3.24
Mayo 2012	57.53	54.02	3.87
Junio 2012	58.00	53.38	4.73

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

México
NYSE

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

Nombre:	AAPL
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	564,067

Sector

Tecnología

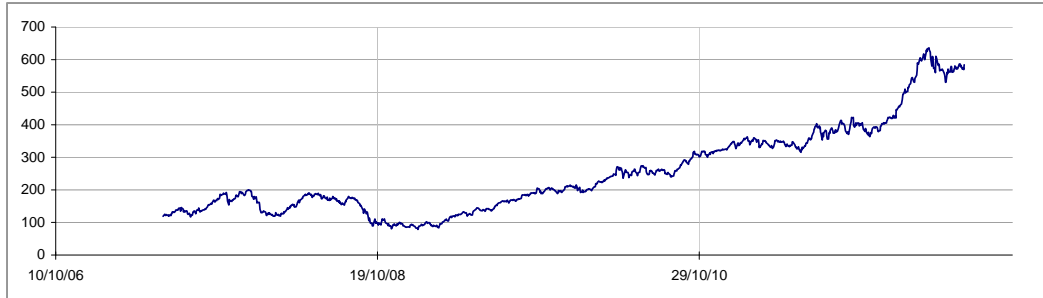
Descripción de la Empresa

Apple 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
30-Jun-10	251.53	30-Jun-08	167.44	29-Jun-07	122.04
29-Jun-12	584.00	29-Jun-12	584.00	29-Jun-12	584.00
Rendimiento	132.18%	Rendimiento	248.78%	Rendimiento	378.53%

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
1er Semestre 2009	144.67	78.20	23.41
2o Semestre 2009	211.64	135.40	17.17
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
Enero 2012	456.48	405.00	11.80
Febrero 2012	542.44	455.12	20.25
Marzo 2012	617.62	530.26	25.30
Abril 2012	636.23	560.28	27.62
Mayo 2012	585.98	530.12	17.76
Junio 2012	587.41	560.99	13.36

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

México
NYSE

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

Nombre:	WALMEXV
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN, Millones)	658,751

Sector

Tiendas de autoservicio, de descuento, departamentales, restaurantes y banco.

Descripción de la Empresa

Cadena de tiendas departamentales y de autoservicio en vaarios formatos de espacio. La empresa opera Wal-Mart Supercenters, Sam's Club, Bodega Aurrera, Superama y Suburbia. En restaurants opera Vips, El Porton y Ragazzi.

Principales Productos y/o servicios:

Wal-Mart de México es una de las cadenas comerciales más importantes de nuestro país. Opera 1,204 unidades comerciales –incluyendo tiendas de autoservicio, club de precios con membresía, tiendas de ropa y restaurantes– 38 módulos bancarios de atención a clientes y socios y 394 módulos de crédito al consumo, con presencia en 224 ciudades de las 32 entidades de la República Mexicana.

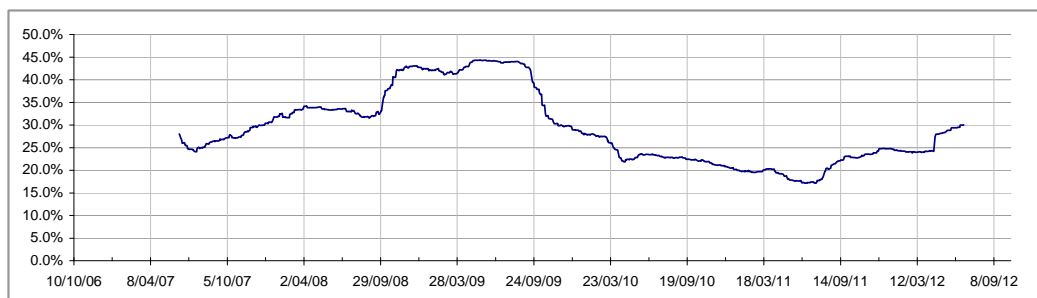
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Jun-10	28.42	30-Jun-08	20.28	29-Jun-07	20.33
29-Jun-12	35.75	29-Jun-12	35.75	29-Jun-12	35.75
Rendimiento	25.79%	Rendimiento	76.28%	Rendimiento	75.85%

Volatilidad Historica (360días)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	24.49	17.02	25.20
Año 2008	23.51	14.16	24.02
1er Semestre 2009	19.96	13.71	24.13
2o Semestre 2009	29.82	18.82	15.93
Año 2009	29.82	13.71	19.98
1er Semestre 2010	32.24	27.56	16.63
2o Semestre 2010	35.46	28.33	14.65
Año 2010	35.46	27.56	15.63
1er Semestre 2011	36.18	33.17	12.47
2o Semestre 2011	38.80	29.33	16.78
Año 2011	38.80	29.33	14.64
Enero 2012	40.15	36.76	12.26
Febrero 2012	40.55	39.34	14.92
Marzo 2012	42.93	39.80	13.81
Abril 2012	44.73	36.10	26.95
Mayo 2012	37.33	34.32	28.94
Junio 2012	36.74	34.52	23.58

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

México

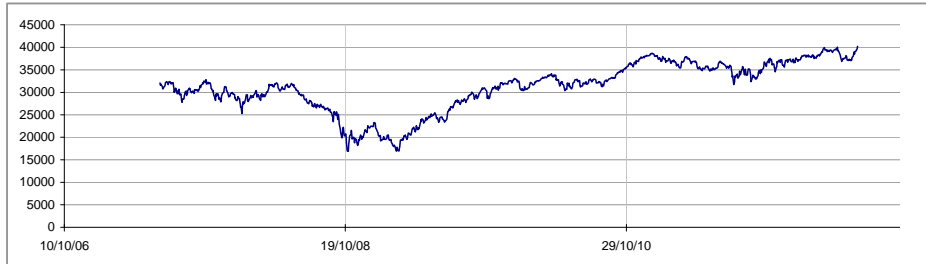
Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	IPC
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	56,187,445

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.

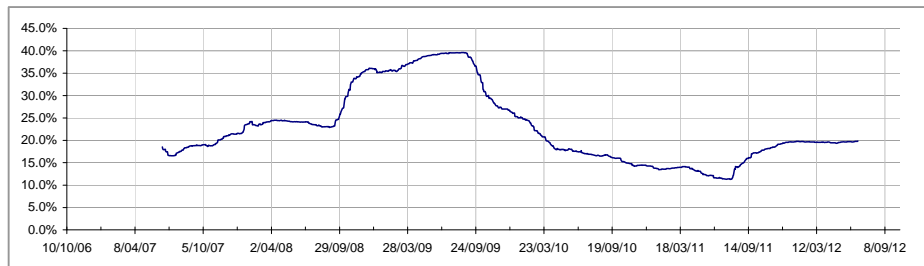
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Jun-10	31,156.97	30-Jun-08	29,395.49	29-Jun-07	31,151.05
29-Jun-12	40,199.55	29-Jun-12	40,199.55	29-Jun-12	40,199.55
Rendimiento	29.02%	Rendimiento	36.75%	Rendimiento	29.05%

Volatilidad Historica (360días)



Componentes Principales

ALFA S.A.B.-A	EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB	GRUPO MODELO S.A.B.-SER C
ALSEA SAB DE CV	EMPRESAS ICA S.A.B	GRUPO TELEVISIA SA-SER CPO
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV
EMBOTELLADORAS ARCA SAB-NOM	GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A
AXTEL SAB DE CV - CPO	GRUMA S.A.B.-B	MEXICHEM SAB DE CV-*
BOLSA MEXICANA DE VALORES SA	GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	MINERA FRISCO SAB
CEMEX SAB-CPO	GRUPO AEROPORTUARIO DE PACIFICO-B	OHL MEXICO SAB
COMPARTAMOS SAB DE CV	GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	ORGANIZACION SORIANA S.A.B-B
CONSORCIO ARA S.A.B.-SER *	GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	TV AZTECA SA DE CV-CPO
CONTROLADORA COML MEXIC-UBC	GRUPO ELEKTRA SA	URBI DESARROLLOS URBANOS SAB
CORPORACION GEO SAB-SER B	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	WALMART DE MEXICO-SER V
DESARROLLADORA HOMEX SAB DE	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	

*al 30 de Diciembre de 2011

Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	32,836.12	25,783.04	129.86
Año 2008	32,095.04	16,868.66	163.27
1er Semestre 2009	25,460.02	16,929.80	176.42
2o Semestre 2009	32,626.29	23,359.94	164.62
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
Enero 2012	37,680.06	36,548.56	180.80
Febrero 2012	38,296.68	37,709.65	269.02
Marzo 2012	39,521.24	37,487.63	207.34
Abril 2012	39,924.93	38,849.08	172.26
Mayo 2012	40,045.51	36,875.33	239.67
Junio 2012	38,352.11	37,035.75	223.69

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

BMV

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

Nombre:	IVV
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	30,002

Descripción del Fondo

IVV 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 portfolio para conseguir los resultados esperados.

Descripción del índice

El SP&P 500 es un índice de capitalización ponderado de 500 acciones. Fue 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 periodo de 1941-1943.

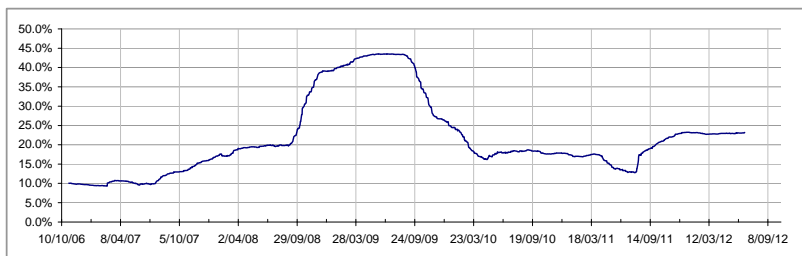
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Jun-10	103.46	30-Jun-08	128.00	29-Jun-07	150.51
29-Jun-12	136.75	29-Jun-12	136.75	29-Jun-12	136.75
Rendimiento	32.18%	Rendimiento	6.84%	Rendimiento	-9.14%

Volatilidad Historica (360días)



10 Componentes Principales

Apple Inc	4.60%
Exxon Mobil Corp	3.26%
International Business	1.80%
Microsoft Corp	1.79%
Chevron Corp	1.74%
General Electric Co	1.74%
AT&T Inc	1.70%
Johnson & Johnson	1.52%
Wells Fargo & Co	1.45%

Desglose de Sectores

Oil & Gas	8.95%
Computación	8.13%
Farmacéuticas	7.12%
Financieras	6.49%
Consumo	6.36%
Telecomunicaciones	4.31%

Información al 29 de junio de 2012
Los componentes del fondo pueden cambiar.

Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	156.79	137.61	2.20
Año 2008	146.74	75.99	5.28
1er Semestre 2009	95.39	68.19	5.89
2o Semestre 2009	113.13	88.25	3.67
Año 2009	113.13	68.19	4.78
1er Semestre 2010	122.14	103.46	4.58
2o Semestre 2010	126.88	102.60	2.99
Año 2010	126.88	102.60	3.78
1er Semestre 2011	136.94	126.67	3.11
2o Semestre 2011	135.90	110.26	4.50
Año 2011	136.94	110.26	3.80
Enero 2012	133.01	125.96	3.68
Febrero 2012	138.05	132.88	3.85
Marzo 2012	142.06	135.16	3.24
Abril 2012	142.32	136.40	3.14
Mayo 2012	141.21	130.22	3.52
Junio 2012	136.75	128.60	3.88

* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nombre:	IAU
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	9,311

Descripción del Fondo

El iShares COMEX Gold Trust ("the Trust") IAU es un fondo de inversión que busca ofrecer resultados de inversión que asemejen el precio y tasa de rendimiento, antes de costos de transacción, del precio del oro (gold bullion) que se encuentra bajo custodia

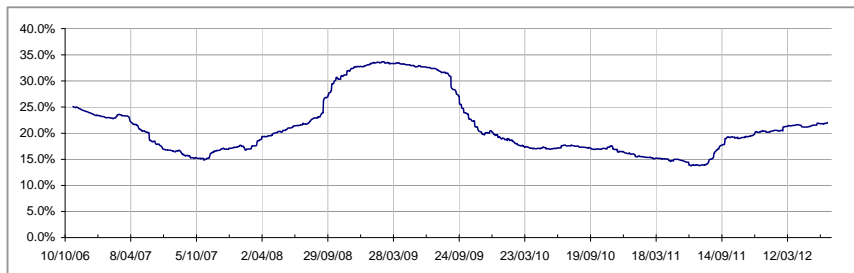
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Jun-10	12.17	30-Jun-08	9.12	29-Jun-07	6.44
29-Jun-12	15.56	29-Jun-12	15.56	29-Jun-12	15.56
Rendimiento	27.86%	Rendimiento	70.56%	Rendimiento	141.58%

Volatilidad Historica (360días)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	8.30	6.02	1.53
Año 2008	9.94	7.03	4.69
1er Semestre 2009	9.79	7.99	5.83
2o Semestre 2009	11.93	8.93	3.36
Año 2009	11.93	7.99	4.59
1er Semestre 2010	12.29	10.41	2.62
2o Semestre 2010	13.94	11.37	3.73
Año 2010	13.94	10.41	3.18
1er Semestre 2011	15.27	12.82	5.28
2o Semestre 2011	18.50	14.52	9.72
Año 2011	18.50	12.82	7.50
Enero 2012	16.98	15.23	6.10
Febrero 2012	17.41	16.48	6.43
Marzo 2012	16.72	16.00	6.73
Abril 2012	16.34	15.77	4.42
Mayo 2012	16.19	14.99	5.99
Junio 2012	15.85	15.16	5.69

* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

Mercados de negociación

NYSE
BMV

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

Nombre:	EWZ
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	7,022

Descripción del Fondo

Los iShares MSCI Brazil Index Fund buscan ofrecer resultados de inversión que asemejen el precio y tasa rendimiento, antes de costos de transacción, de valores representativos que operan públicamente en el mercado de Brasil, como el representado por el

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

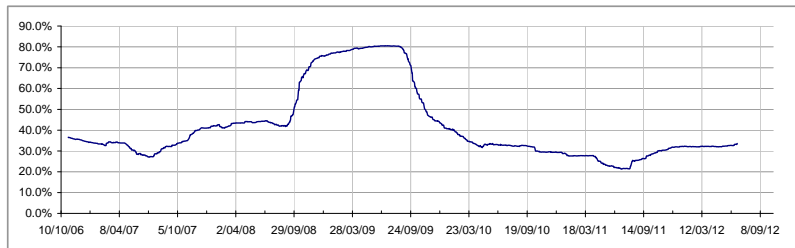
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Jun-10	61.66	30-Jun-08	88.36	29-Jun-07	60.46
29-Jun-12	51.70	29-Jun-12	51.70	29-Jun-12	51.70
Rendimiento	-16.17%	Rendimiento	-41.50%	Rendimiento	-14.50%

Volatilidad Historica (360días)



10 Componentes Principales

Petrobras - Petroleo Brasileiro	8.95%
Vale SA	8.59%
ITAU Unibanco Multiplo	7.51%
Petrobras - Petroleo Brasileiro	6.57%
Cia de Bebidas das Arme - PREF	6.34%
Banco Bradesco - PREF	6.18%
Vale SA	4.03%
ITAUSA - Investimentos	2.56%
BRF - Brasil Foods SA	2.15%

Desglose de Sectores

Metal / Acero	17.41%
Petróleo & Gas Natural	16.44%
Financieras	16.85%
Electricidad	6.89%
Bebidas	6.18%
Alimentos	3.78%

Información al 29 de junio de 2012
Los componentes del fondo pueden cambiar.

Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	84.81	42.03	10.45
Año 2008	99.43	26.61	16.92
1er Semestre 2009	57.71	31.62	21.66
2o Semestre 2009	79.46	48.96	16.56
Año 2009	79.46	31.62	19.11
1er Semestre 2010	77.58	58.45	21.49
2o Semestre 2010	81.36	62.80	15.02
Año 2010	81.36	58.45	18.26
1er Semestre 2011	79.78	69.57	13.84
2o Semestre 2011	74.16	50.89	17.75
Año 2011	79.78	50.89	15.80
Enero 2012	66.85	57.39	15.12
Febrero 2012	70.07	67.31	13.91
Marzo 2012	70.42	64.66	14.93
Abril 2012	68.16	60.26	12.75
Mayo 2012	63.62	51.12	20.03
Junio 2012	57.10	49.07	20.43

* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

Mercados de negociación

NYSE
BMV

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

Análisis de Sensibilidades al 29 de Junio de 2012

WARRANTS* TODAY			
Product	Delta	Vega	Gamma 1
Warrants IPC	(53,409,525)	188,059	(581,269)
Options IPC	94,500,344	360,481	(7,885,588)
Futures	(43,701,960)		
Nafracs	8,548,002		
FX Position	(4,079,548)	(97)	(13,947)
Warrants AMXL	(43,322,043)	168,205	(2,772,841)
Options AMXL	0	0	0
AMXL	43,837,442		
Listed Options	0	0	0
Warrants Basket GTF	(38,590,690)	148,348	1,501,644
Basket GTF	37,046,066		
Warrants EWZ	(38,685,977)	12,418	4,446
EWZ	37,746,053	(12,307)	(4,407)
Warrants AAPL	(1,095,573)	435	(3,944)
AAPL	0		
Warrants IVV	(152,625,604)	(403,682)	12,417,358
Options S & P	160,512,109	430,414	(13,391,987)
IVV	(8,251,194)		
Opciones Walmax	(18,164,915)	(179,783)	(1,271,627)
Walmax	18,808,504		
Warrants G México	(373,825,835)	153,896	(1,654,741)
G México	375,521,641		
Warrants IAU	(176,283,273)	102,759	(556,784)
Opciones GLD	176,848,647	(107,018)	523,508
TOTAL	(43,530)	860,147	(14,079,991)

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	1,299,891.63	ACC DLLS	ACC DLLS	1,283,166.03	962,311.62	Uno de los warrant colocados tienen vigencia hasta cuatro de años, los restantes menores a un año	Parte de la cobertura se tiene en acciones, títulos de deuda y opciones
Warrant	Negociación	265,130.00	IPC	IPC	265,886.66	233,705.19	Los warrant colocados tienen vigencia no mayor a un año	Parte de la cobertura se tiene en acciones, títulos de deuda y opciones
Warrant	Negociación	629,503.72	ACC MXN	ACC MXN	648,021.14	408,887.41	Los warrant colocados tienen vigencia no mayor 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, sw options, 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2012

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.
S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	17,243,527,614	20,115,778,633
10010000			DISPONIBILIDADES	41,076,034	145,517,769
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	10,707,065	24,838,685
10100000			INVERSIONES EN VALORES	14,830,509,374	17,738,262,297
	10100100		Títulos para negociar	14,294,388,984	17,257,152,562
	10100200		Títulos disponibles para la venta	536,120,390	481,109,735
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	995,836	845,982
10200000			PRESTAMO DE VALORES	41,872	21,499
10250000			DERIVADOS	304,096,344	184,999,884
	10250100		Con fines de negociación	304,096,344	184,999,884
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10350000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,752,679,329	1,720,904,806
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	164,813,295	152,535,545
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	3,096,355	3,096,355
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
11150000			OTROS ACTIVOS	135,512,110	144,755,811
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	101,681,487	116,506,567
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	33,830,623	28,249,244
20000000			P A S I V O	15,263,040,949	18,152,665,940
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	7,017,538	81,237,861
	20100100		De corto plazo	7,017,538	81,237,861
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	10,309,260,653	13,981,386,432
20250000			PRESTAMO DE VALORES	9,277	140,107
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	107,788,475	108,618,718
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Prestamo de valores	107,788,475	108,618,718
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	2,429,758,720	2,171,655,975
	20350100		Con fines de negociación	2,429,758,720	2,171,655,975
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,340,471,270	1,751,241,461
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	56,994,888	8,752,004
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	34,847,550	14,622,731
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	1,984,612,072	1,495,196,049
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	0	0
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	264,016,760	232,670,677
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	68,735,016	58,385,386
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,980,486,665	1,963,112,693
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	551,312,544	551,312,544
	30050100		Capital social	551,312,544	551,312,544
	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			CAPITAL GANADO	1,429,174,121	1,411,800,149
	30100100		Reservas de capital	65,413,730	58,315,095
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,042,605,909	1,107,731,837

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.
S.A. DE C.V.**

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	209,038,373	176,028,538
	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	112,116,109	69,724,679
40000000			CUENTAS DE ORDEN	394,360,889,746	398,670,052,645
40050000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	331,376,362,729	337,934,501,322
40100000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	671,852,153	261,955,305
	40100100		Bancos de clientes	8,872,647	16,149,526
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	429,833,971	102,490,757
	40100500		Premios cobrados de clientes	128,345	143,233
	40100600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40100700		Cuentas de margen	0	0
	40100800		Otras cuentas corrientes	233,017,190	143,171,789
40150000			OPERACIONES EN CUSTODIA	199,884,348,494	203,958,073,105
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	199,884,348,494	203,958,073,105
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	130,820,162,082	133,714,472,912
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	64,404,631,017	65,729,251,320
	40200200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	110,724,917	95,791,218
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	37,427,178,195	39,934,731,766
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	28,688,694,581	27,791,352,442
	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	188,933,372	163,346,166
40250000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	62,984,527,017	60,735,551,323
40300000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	462,190,000	3,783,111,319
40350000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	27,142,187,566	26,133,005,745
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	26,045,601,753	25,881,634,355
	40350300		Deuda bancaria	900,114,910	0
	40350400		Otros títulos de deuda	23,300	0
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	196,447,603	251,371,390
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	27,053,528,436	25,990,253,073
	40400100		Deuda gubernamental	26,045,601,754	25,881,634,355
	40400200		Deuda bancaria	900,114,909	0
	40400300		Otros títulos de deuda	23,299	0
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	107,788,474	108,618,718
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	8,326,621,015	4,829,181,186

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

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

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	310,978,863	306,721,699
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	22,730,782	21,120,337
51350000	Ingresos por asesoría financiera	49,814,285	42,089,896
51400000	RESULTADO POR SERVICIOS	338,062,366	327,691,258
51450000	Utilidad por compraventa	714,916,711	551,827,083
51500000	Pérdida por compraventa	637,214,549	638,604,950
50050000	Ingresos por intereses	1,096,144,864	1,065,917,373
50100000	Gastos por intereses	975,310,481	892,889,074
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	-34,835,473	27,925,667
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	163,701,072	114,176,099
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	29,341,946	8,776,019
50600000	Gastos de administración y promoción	347,986,359	336,188,217
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	183,119,025	114,455,159
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	183,119,025	114,455,159
50850000	Impuestos a la utilidad causados	97,330,095	60,630,582
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	26,327,179	15,900,102
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	112,116,109	69,724,679
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	112,116,109	69,724,679

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2012

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.
S.A. DE C.V.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	112,116,109	69,724,679
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	142,174,143	66,086,379
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-571,177	1,465,223
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	5,933,273	4,464,221
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	213,618	173,950
	820102060000	Provisiones	30,187,487	41,314,950
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	71,002,916	44,730,480
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	35,408,026	-26,062,445
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	1,606,856	83,541,619
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	284,157,721	-4,537,808,892
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-211,503	69,748,838
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	55,162	39,993
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	66,939,061	-508,216,987
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-1,491,175,481	-1,423,000,770
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	998,199	71,010,792
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	-1,121,037,612	4,306,512,017
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-1,254,772	57,892
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-38,861,935	-17,348,483
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	260,134,730	788,273,580
	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	1,847,556,908	1,254,395,692
	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
	820103240000	Pago de Impuestos a la Utilidad	-49,087,211	-93,853,612
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-240,179,877	-6,648,321
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-1,526,458	-1,829,034
	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	-393,594	-1,958,652
	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		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-1,920,052	-3,787,686
		Actividades de financiamiento		
	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		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	12,190,323	125,375,051
820400000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	28,885,711	20,142,718

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.
S.A. DE C.V.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	41,076,034	145,517,769

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

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2012

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Capital Ganado			Resultado neto	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				Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios			
Saldo al inicio del periodo	551,312,544	0	0	0	58,315,095	907,731,836	168,933,679	0	0	0	141,972,708	1,828,265,862
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
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	7,098,635	-7,098,635	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	141,972,708	0	0	0	0	-141,972,708	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
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	7,098,635	134,874,073	0	0	0	0	-141,972,708	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	112,116,109	112,116,109
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	40,104,694	0	0	0	0	40,104,694
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	40,104,694	0	0	0	112,116,109	152,220,803
Saldo al final del periodo	551,312,544	0	0	0	65,413,730	1,042,605,909	209,038,373	0	0	0	112,116,109	1,980,486,665

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
30 DE JUNIO DE 2012

(MILLONES DE PESOS)

(2) RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES-

(A) AUTORIZACIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN-

EL 16 DE JULIO DE 2012, GONZALO ROJAS RAMOS (DIRECTOR GENERAL DE LA CASA DE BOLSA), DIEGO M. PISINGER ALTER (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.

LOS ACCIONISTAS Y LA COMISIÓN BANCARIA TIENEN FACULTADES PARA MODIFICAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DESPUÉS DE SU EMISIÓN. LOS ESTADOS FINANCIEROS DE 2012 ADJUNTOS SE SOMETERÁN A LA APROBACIÓN DE LA PRÓXIMA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

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

LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011 FUERON RECLASIFICADOS PARA CONFORMARLOS CON LA PRESENTACIÓN UTILIZADA AL 30 DE JUNIO DE 2012.

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN BANCARIA, SIGUEN EN LO GENERAL LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS (NIF), EMITIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A. C. (CINIF), E INCLUYEN REGLAS PARTICULARES DE VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN, QUE EN ALGUNOS CASOS DIFIEREN DE LAS CITADAS NORMAS.

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2012

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD SEÑALAN QUE LA COMISIÓN BANCARIA EMITIRÁ REGLAS PARTICULARES POR OPERACIONES ESPECIALIZADAS Y QUE A FALTA DE CRITERIO CONTABLE EXPRESO DE LA COMISIÓN BANCARIA PARA LAS CASAS DE BOLSA Y EN SEGUNDO TÉRMINO PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, Y EN UN CONTEXTO MÁS AMPLIO DE LAS NIF, SE OBSERVARÁ EL PROCESO DE SUPLETORIEDAD, ESTABLECIDO EN LA NIF A-8, Y SÓLO EN CASO DE QUE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) A QUE SE REFIERE LA NIF A-8, NO DEN SOLUCIÓN AL RECONOCIMIENTO CONTABLE, SE PODRÁ OPTAR POR UNA NORMA SUPLETORIA QUE PERTENEZCA A CUALQUIER OTRO ESQUEMA NORMATIVO, SIEMPRE QUE CUMPLA CON TODOS LOS REQUISITOS SEÑALADOS EN LA MENCIONADA NIF, DEBIÉNDOSE APLICAR LA SUPLETORIEDAD EN EL SIGUIENTE ORDEN: LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA (US GAAP) Y CUALQUIER NORMA DE CONTABILIDAD QUE FORME PARTE DE UN CONJUNTO DE NORMAS FORMAL Y RECONOCIDO, SIEMPRE Y CUANDO CUMPLA CON LOS REQUISITOS DEL CRITERIO A-4 DE LA COMISIÓN BANCARIA.

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 IMPORTANTES SUJETOS A ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES INCLUYEN VALUACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS E IMPUESTOS DIFERIDOS. LA VOLATILIDAD QUE HAN MOSTRADO LOS MERCADOS DE DEUDA Y CAPITALAS ASÍ COMO LA SITUACIÓN DE LA ECONOMÍA TANTO EN MÉXICO COMO EN EL EXTRANJERO, PUEDEN ORIGINAR QUE LOS VALORES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DIFIERA DE LOS IMPORTES QUE SE OBTENGAN EN EL FUTURO POR SU REALIZACIÓN Y LIQUIDACIÓN. CONSECUENTEMENTE LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES.

PARA PROPÓSITOS DE REVELACIÓN EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, CUANDO SE HACE REFERENCIA A PESOS O "\$", SE TRATA DE MILLONES DE PESOS MEXICANOS Y CUANDO SE HACE REFERENCIA A DÓLARES, SE TRATA DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA.

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

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO VALOR DE LA UDI)

(B) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN-

LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS INCLUYEN EL RECONOCIMIENTO DE LA INFLACIÓN HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 SON CONSIDERADOS COMO ENTORNO ECONÓMICO NO INFLACIONARIO (INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES MENOR QUE EL 26%), CONFORME A LO ESTABLECIDO EN LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INFLACIÓN"; CONSECUENTEMENTE NO SE RECONOCEN EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA CASA DE BOLSA. EL PORCENTAJE DE INFLACIÓN ACUMULADO DE LOS TRES EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES Y LOS ÍNDICES UTILIZADOS PARA RECONOCER LA INFLACIÓN, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

INFLACIÓN

31 DE DICIEMBRE DE UDI DEL AÑO ACUMULADA

2011\$ 4.691316 3.65% 12.12%

2010 4.526308 4.29% 15.09%

2009 4.340166 3.72% 14.55%

(C) DISPONIBILIDADES-

ESTE RUBRO SE COMPONE DE EFECTIVO Y SALDOS BANCARIOS EN MONEDA NACIONAL Y DÓLARES, ASÍ COMO DE OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS A 24 Y 48 HORAS. LAS DISPONIBILIDADES SE RECONOCEN A SU VALOR NOMINAL.

LAS DIVISAS ADQUIRIDAS EN OPERACIONES DE COMPRAVENTA 24 Y 48 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 Y 48 HORAS SE REGISTRAN EN EL RUBRO "CUENTAS POR COBRAR, NETO" Y EN EL RUBRO DE "ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR", RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(D) CUENTAS DE MARGEN-

LAS CUENTAS DE MARGEN ESTÁN ASOCIADAS A TRANSACCIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS CELEBRADOS EN MERCADOS O BOLSAS RECONOCIDOS, EN LAS CUALES SE DEPOSITA EFECTIVO DESTINADO A PROCURAR EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES CORRESPONDIENTES. EL MONTO DE LOS DEPÓSITOS CORRESPONDE AL MARGEN INICIAL Y A LAS APORTACIONES O RETIROS POSTERIORES QUE SE EFECTÚEN DURANTE LA VIGENCIA DEL CONTRATO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. LAS CUENTAS DE MARGEN EN EFECTIVO SE RECONOCEN A SU VALOR NOMINAL Y SE PRESENTAN DENTRO DEL RUBRO DE "CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)". 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 DENTRO DE LOS RUBROS DE "INGRESOS POR INTERESES" Y "COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS" RESPECTIVAMENTE.

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MUESTRAN A CONTINUACIÓN, ATENDIENDO A LA INTENCIÓN Y CAPACIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE SU TENENCIA.

TÍTULOS PARA NEGOCIAR-

SON AQUELLOS QUE SE TIENEN PARA SU OPERACIÓN EN EL MERCADO. LOS TÍTULOS SE RECONOCEN A SU VALOR RAZONABLE, LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN POR LA ADQUISICIÓN DE TÍTULOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS EN LA FECHA DE ADQUISICIÓN, Y SE VALÚAN POSTERIORMENTE A VALOR RAZONABLE PROPORCIONADO POR UN PROVEEDOR DE PRECIOS INDEPENDIENTE. CUANDO LOS TÍTULOS SON ENAJENADOS, EL DIFERENCIAL ENTRE EL PRECIO DE COMPRA Y EL DE VENTA DETERMINA EL RESULTADO POR COMPRAVENTA, DEBIENDO CANCELAR EL RESULTADO POR VALUACIÓN QUE HAYA SIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LOS INTERESES DEVENGADOS DE LOS TÍTULOS DE DEUDA Y LA UTILIDAD O PÉRDIDA EN CAMBIOS PROVENIENTE DE INVERSIONES EN VALORES DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" O "GASTOS POR INTERESES", SEGÚN CORRESPONDA. LOS DIVIDENDOS DE LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, EN EL MOMENTO EN QUE SE GENERA EL DERECHO A RECIBIR EL PAGO DE LOS MISMOS. LOS EFECTOS DE VALUACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, DENTRO DEL RUBRO "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE".

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA-

SON AQUELLOS NO CLASIFICADOS COMO TÍTULOS PARA NEGOCIAR, Y QUE TAMPOCO SE TIENE LA INTENCIÓN O CAPACIDAD DE MANTENERLOS HASTA SU VENCIMIENTO. SE VALÚAN DE IGUAL MANERA QUE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR, RECONOCIENDO SU EFECTO DE VALUACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE EN EL RUBRO DE "RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", NETO DE IMPUESTOS DIFERIDOS, MISMO QUE SE CANCELA PARA RECONOCERLO EN RESULTADOS AL MOMENTO DE LA VENTA. LOS INTERESES DEVENGADOS SE RECONOCEN CONFORME AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES".

DETERIORO EN VALOR DE UN TÍTULO-

CUANDO SE TIENE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE UN TÍTULO DISPONIBLE PARA LA VENTA O CONSERVADO A VENCIMIENTO PRESENTA UN DETERIORO, EL VALOR EN LIBROS DEL TÍTULO SE MODIFICA Y EL MONTO DE LA PÉRDIDA SE RECONOCE EN 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, LA PÉRDIDA POR DETERIORO DEBERÁ REVERTIRSE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2012

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

OPERACIONES FECHA VALOR-

LOS TÍTULOS ADQUIRIDOS QUE SE PACTE LIQUIDAR EN FECHA POSTERIOR HASTA UN PLAZO MÁXIMO DE 4 DÍAS HÁBILES SIGUIENTES A LA CONCERTACIÓN DE LA OPERACIÓN DE COMPRAVENTA, SE RECONOCEN COMO TÍTULOS RESTRINGIDOS, EN TANTO QUE, LOS TÍTULOS VENDIDOS SE RECONOCEN COMO TÍTULOS POR ENTREGAR DISMINUYENDO LAS INVERSIONES EN VALORES. LA CONTRAPARTIDA 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".

TRANSFERENCIA ENTRE CATEGORÍAS-

SÓLO SE PODRÁN EFECTUAR TRANSFERENCIAS DE LA CATEGORÍA DE TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO HACIA TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA, SIEMPRE Y CUANDO NO SE TENGA LA INTENCIÓN DE MANTENERLOS HASTA EL VENCIMIENTO. EL RESULTADO POR VALUACIÓN CORRESPONDIENTE A LA FECHA DE TRANSFERENCIA SE RECONOCE EN EL CAPITAL CONTABLE. LAS RECLASIFICACIONES HACIA LA CATEGORÍA DE TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO, O DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR HACIA DISPONIBLES PARA LA VENTA, SE PODRÍA EFECTUAR ÚNICAMENTE CON AUTORIZACIÓN EXPRESA DE LA COMISIÓN BANCARIA.

(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 COBRAR COMO LA CUENTA POR PAGAR 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2012

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

POR REPORTO", RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LA CASA DE BOLSA ACTUANDO COMO REPORTADORA RECONOCE EL COLATERAL RECIBIDO EN CUENTAS DE ORDEN SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-6 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES", EN TANTO ACTUANDO COMO REPORTADA SE RECLASIFICA EL ACTIVO FINANCIERO EN EL BALANCE GENERAL, PRESENTÁNDOLO COMO RESTRINGIDO.

EN CASO DE QUE LA CASA DE BOLSA, ACTUANDO COMO REPORTADORA VENDA EL COLATERAL O LO OTORGUE EN GARANTÍA, RECONOCE LOS RECURSOS PROCEDENTES DE LA TRANSACCIÓN, ASÍ COMO UNA CUENTA POR PAGAR POR LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR EL COLATERAL A LA REPORTADA, LA CUAL SE VALÚA, PARA EL CASO DE VENTA A SU VALOR RAZONABLE O, EN CASO DE QUE SEA DADO EN GARANTÍA EN OTRA OPERACIÓN DE REPORTO, A SU COSTO AMORTIZADO. DICHA CUENTA POR PAGAR SE COMPENSA CON LA CUENTA POR COBRAR QUE ES RECONOCIDA CUANDO LA CASA DE BOLSA ACTÚA COMO REPORTADA Y, SE PRESENTA EL SALDO DEUDOR O ACREEDOR EN EL RUBRO DE "DEUDORES POR REPORTO" O EN EL RUBRO DE "COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA", SEGÚN CORRESPONDA.

(G) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS-

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

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

(H) PRÉSTAMO DE VALORES-

EN LA FECHA DE CONTRATACIÓN DE LAS OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES, ACTUANDO LA CASA DE BOLSA COMO PRESTAMISTA TRANSFIERE LOS VALORES OBJETO DEL PRÉSTAMO AL PRESTATARIO, LOS RECONOCE COMO RESTRINGIDOS Y REGISTRA UNA CUENTA POR COBRAR; MIENTRAS QUE ACTUANDO COMO PRESTATARIA LOS VALORES OBJETOS DEL PRÉSTAMO SE RECONOCEN EN CUENTAS DE ORDEN EN EL RUBRO DE "COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD". EL IMPORTE DEL PREMIO DEVENGADO SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" O "GASTOS POR INTERESES", SEGÚN CORRESPONDA, A TRAVÉS DEL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO DURANTE LA VIGENCIA DE LA OPERACIÓN, CONTRA UNA CUENTA POR COBRAR O POR PAGAR, RESPECTIVAMENTE, LAS CUALES SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "PRÉSTAMOS DE VALORES".

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO COLATERAL SE RECONOCEN EN CUENTAS DE ORDEN EN EL RUBRO DE "COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD", MIENTRAS QUE LOS ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO COLATERAL SE RECONOCEN COMO RESTRINGIDOS Y EN AMBOS CASOS SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE.

EN EL CASO DE QUE LA CASA DE BOLSA, PREVIO AL VENCIMIENTO DE LA OPERACIÓN DE PRÉSTAMO DE VALORES, VENDA EL COLATERAL RECIBIDO COMO PRESTAMISTA O EL VALOR OBJETO DE LA OPERACIÓN COMO PRESTATARIA, RECONOCE LA ENTRADA DE LOS RECURSOS PROCEDENTES DE LA VENTA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR PAGAR POR LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR DICHO COLATERAL AL PRESTATARIO O VALOR OBJETO DE LA OPERACIÓN AL PRESTAMISTA, LA CUAL ES MEDIDA INICIALMENTE AL PRECIO PACTADO, QUE POSTERIORMENTE SE VALÚA A VALOR RAZONABLE. LA VENTA DE COLATERALES RECIBIDOS SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA". LA DIFERENCIA ENTRE EL PRECIO RECIBIDO Y EL VALOR RAZONABLE DEL VALOR OBJETO DE LA OPERACIÓN O DE LOS COLATERALES RECIBIDOS, QUE EN SU CASO EXISTA EN EL MOMENTO DE VENDER, SE PRESENTA EN EL RUBRO "UTILIDAD O PÉRDIDA POR COMPRAVENTA", SEGÚN CORRESPONDA.

(I) OTRAS CUENTAS POR COBRAR-

LAS CUENTAS POR COBRAR RELATIVAS A DEUDORES IDENTIFICADOS CON VENCIMIENTO 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 RESERVAS CORRESPONDIENTES. LOS SALDOS DE LOS DEUDORES CUYO VENCIMIENTO SEA MENOR A LOS 90 DÍAS NATURALES, SE RESERVAN CON CARGO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO A LOS 90 DÍAS SIGUIENTES A SU REGISTRO INICIAL (60 DÍAS SI LOS SALDOS NO ESTÁN IDENTIFICADOS), INDEPENDIEMENTE DE SU POSIBILIDAD DE RECUPERACIÓN, CON EXCEPCIÓN DE LOS RELATIVOS A SALDOS POR RECUPERAR DE IMPUESTOS E IMPUESTO AL VALOR AGREGADO ACREDITABLE.

TRATÁNDOSE DE CUENTAS LIQUIDADORAS, EN LOS CASOS EN QUE EL MONTO POR COBRAR NO SE REALICE A LOS 90 DÍAS NATURALES SIGUIENTES A PARTIR DE LA FECHA EN QUE SE HAYA REGISTRADO EN CUENTAS LIQUIDADORAS, SE REGISTRA COMO ADEUDO VENCIDO Y SE CONSTITUYE UNA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO POR EL IMPORTE TOTAL DEL MISMO.

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(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 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE LLEGUEN A SU VENCIMIENTO Y QUE A LA FECHA NO HAYAN SIDO LIQUIDADOS SE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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, SE TENGA LA INTENCIÓN DE LIQUIDAR LA CANTIDAD NETA, PROVENGAN DE LA MISMA NATURALEZA DE LA OPERACIÓN, SE CELEBREN CON LA MISMA CONTRAPARTE Y SE LIQUIDEN EN LA MISMA FECHA DE VENCIMIENTO. LAS CUENTAS LIQUIDADORAS SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "CUENTAS POR COBRAR, NETO" O "ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR", SEGÚN CORRESPONDA.

(K) INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO-

LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, SON REGISTRADOS A SU COSTO DE ADQUISICIÓN; AQUELLOS ACTIVOS ADQUIRIDOS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE 2007, SE ACTUALIZARON MEDIANTE FACTORES DERIVADOS DEL VALOR DE LA UNIDAD DE INVERSIÓN (UDI) A ESA FECHA, EN LA QUE SE SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA. LAS PROPIEDADES ADQUIRIDAS EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO HISTÓRICO, ES DECIR, A AQUELLOS VIGENTES EN LA FECHA DE ADQUISICIÓN DEL BIEN.

LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN SE CALCULAN 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.

LA CASA DE BOLSA EVALÚA PERIÓDICAMENTE LOS VALORES ACTUALIZADOS DE LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO Y GASTOS DE INSTALACIÓN, PARA DETERMINAR LA EXISTENCIA DE INDICIOS DE QUE DICHOS VALORES EXCEDEN SU VALOR DE RECUPERACIÓN. EL VALOR DE RECUPERACIÓN ES AQUEL QUE RESULTE MAYOR ENTRE EL PRECIO NETO DE VENTA Y EL VALOR DE USO. SI SE DETERMINA QUE LOS VALORES ACTUALIZADOS SON EXCESIVOS, LA CASA DE BOLSA RECONOCE EL DETERIORO CON CARGO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO PARA REDUCIRLOS A SU VALOR DE RECUPERACIÓN.

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(L) INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES-

LAS INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS SE VALÚAN POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. SE CONSIDERA QUE UNA EMPRESA ES ASOCIADA CUANDO SE EJERCE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA, LA CUAL SE PRESUME SI SE TIENE 10% DEL PODER DE VOTO POTENCIAL EN CASO DE QUE EL EMISOR COTICE EN BOLSA Ó, 25% SI NO COTIZA EN BOLSA.

LAS INVERSIONES DONDE NO SE TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA SON CLASIFICADAS COMO OTRAS INVERSIONES, LAS CUALES SE RECONOCEN DURANTE SU TENENCIA A SU COSTO DE ADQUISICIÓN O VALOR DE REALIZACIÓN, ES MENOR. EN CASO DE QUE HAYA DIVIDENDOS PROVENIENTES DE DICHAS INVERSIONES SE RECONOCEN EN RESULTADOS EN EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN".

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2012

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(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 MÁS INTERESES DEVENGADOS, ESTOS ÚLTIMOS SE RECONOCEN DENTRO DEL RUBRO DE "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN" EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

LOS ACTIVOS INTANGIBLES EN ESTE RUBRO, CORRESPONDEN PRINCIPALMENTE A SOFTWARE DESARROLLADO INTERNAMENTE CUYOS COSTOS INCURRIDOS EN LA FASE DE DESARROLLO SE CAPITALIZAN Y SE AMORTIZAN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO A PARTIR DEL MOMENTO EN QUE EL ACTIVO ESTÁ LISTO PARA FUNCIONAR. LA AMORTIZACIÓN 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.

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 DENTRO DEL RUBRO DE "OTROS ACTIVOS" SE RECONOCE 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".

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(N) IMPUESTOS A LA UTILIDAD (IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) E IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU)) Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (PTU)-

EL ISR O IETU Y LA PTU CAUSADOS SE DETERMINAN CONFORME A LAS DISPOSICIONES FISCALES VIGENTES.

EL ISR O IETU Y PTU DIFERIDOS SE REGISTRAN DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, QUE COMPARA LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS MISMOS. SE RECONOCEN IMPUESTOS DIFERIDOS (ACTIVOS Y PASIVOS) POR LAS CONSECUENCIAS FISCALES FUTURAS ATRIBUIBLES A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS VALORES REFLEJADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS EXISTENTES Y SUS BASES FISCALES RELATIVAS, ASÍ COMO POR LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR (ISR) Y LOS CRÉDITOS FISCALES NO USADOS. LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE CALCULAN UTILIZANDO LAS TASAS ESTABLECIDAS EN LA LEY CORRESPONDIENTE, QUE SE APLICARÁN A LA UTILIDAD GRAVABLE EN LOS AÑOS EN QUE SE ESTIMA QUE SE REVERTIRÁN LAS DIFERENCIAS TEMPORALES. EL EFECTO DE CAMBIOS EN LAS TASAS FISCALES SOBRE LOS IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE APRUEBAN DICHOS CAMBIOS.

PARA DETERMINAR SI DEBE SER REGISTRADO EL ISR DIFERIDO O EL IETU DIFERIDO, SE IDENTIFICA LA BASE SOBRE LA CUAL SE REVERTIRÁN EN EL FUTURO LAS DIFERENCIAS QUE EN SU CASO ESTÉN GENERANDO IMPUESTO DIFERIDO, Y SE EVALÚA EL NIVEL DE PROBABILIDAD DE PAGO O

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

RECUPERACIÓN DE CADA UNO DE LOS IMPUESTOS.

(Ñ) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS-

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

EN ADICIÓN SE TIENE ESTABLECIDO UN PLAN DE BENEFICIO DEFINIDO QUE CUBRE LOS BENEFICIOS POR JUBILACIÓN, LAS PRIMAS DE ANTIGÜEDAD Y LAS INDEMNIZACIONES A LAS QUE TIENEN DERECHO LOS EMPLEADOS, DE ACUERDO CON LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO, Y LAS OBLIGACIONES RELATIVAS A LOS PLANES PARA LOS BENEFICIOS MÉDICOS POSTERIORES AL RETIRO, VALES DE DESPENSA Y EL SEGURO DE VIDA DE JUBILADOS.

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

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

EL COSTO NETO DEL PERÍODO DERIVADO DE LOS PLANES DE BENEFICIO DEFINIDO, ASÍ COMO DE LAS INDEMNIZACIONES Y LA TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL POR CAUSA DISTINTA A 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.

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.

LA DETERMINACIÓN DE LA PTU DIFERIDA SE REALIZA CONFORME AL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS.

(O) CUENTAS DE ORDEN-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2012

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OPERACIONES EN CUSTODIA-

EL MONTO DE LOS BIENES EN CUSTODIA SE PRESENTA EN EL RUBRO DE "VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA", SEGÚN LAS CARACTERÍSTICAS DEL BIEN U OPERACIÓN.

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LOS VALORES PROPIEDAD DE CLIENTES QUE SE TIENEN EN CUSTODIA, GARANTÍA Y ADMINISTRACIÓN, 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.

OPERACIONES EN ADMINISTRACIÓN-

EL MONTO DE LOS FINANCIAMIENTOS OTORGADOS Y/O RECIBIDOS EN REPORTE QUE LA CASA DE BOLSA REALICE POR CUENTA DE SUS CLIENTES SE PRESENTA EN EL RUBRO DE "OPERACIONES DE REPORTE POR CUENTA DE CLIENTES".

LOS PRÉSTAMOS DE VALORES REALIZADOS POR LA CASA DE BOLSA POR CUENTA DE SUS CLIENTES SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES POR CUENTA DE CLIENTES".

TRATÁNDOSE DE LOS COLATERALES QUE LA CASA DE BOLSA RECIBA O ENTREGUE POR CUENTA DE SUS CLIENTES, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE REPORTE, PRÉSTAMO DE VALORES, DERIVADOS U OTROS COLATERALES RECIBIDOS O ENTREGADOS, 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 REALIZARÁ EN FUNCIÓN DE LA OPERACIÓN EFECTUADA DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA.

(P) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS-

LAS COMISIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (COLOCACIÓN DE PAPEL O ACCIONES), POR OPERACIONES CON SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y LOS INGRESOS DERIVADOS DE LOS SERVICIOS DE CUSTODIA SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO DE "COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS".

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2012

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

LA UTILIDAD POR COMPRAVENTA DE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR, SE REGISTRA EN RESULTADOS EN EL MOMENTO EN QUE SON ENAJENADOS EN EL RUBRO DE "UTILIDAD POR COMPRAVENTA".

LOS INTERESES COBRADOS POR OPERACIONES DE REPORTO E INVERSIONES EN VALORES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN, DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" DE ACUERDO AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO.

LOS INGRESOS DERIVADOS DE LOS SERVICIOS DE CUSTODIA SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO DE "COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS".

(Q) RECONOCIMIENTO DE GASTOS-

LOS GASTOS DE LA CASA DE BOLSA, CORRESPONDEN PRINCIPALMENTE A GASTOS DE REMUNERACIONES Y PRESTACIONES AL PERSONAL Y POR SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN, LOS CUALES SE REGISTRAN EN RESULTADOS CUANDO SE CONOCE EL GASTO O RECIBE EL SERVICIO O BIEN.

(R) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA-

LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN 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 BANCARIA, Y LA EQUIVALENCIA DEL DÓLAR CON LA MONEDA NACIONAL SE CONVIERTE AL TIPO DE CAMBIO PARA SOLVENTAR OBLIGACIONES DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA PAGADERAS EN LA REPÚBLICA MEXICANA, DETERMINADO POR EL BANCO CENTRAL. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CAMBIOS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(S) CONTINGENCIAS-

LAS OBLIGACIONES O PÉRDIDAS IMPORTANTES RELACIONADAS CON CONTINGENCIAS SE RECONOCEN CUANDO ES PROBABLE QUE SUS EFECTOS SE MATERIALICEN Y EXISTAN ELEMENTOS RAZONABLES PARA SU CUANTIFICACIÓN. SI NO EXISTEN ESTOS ELEMENTOS RAZONABLES, SE INCLUYE SU REVELACIÓN EN FORMA CUALITATIVA EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. LOS INGRESOS, UTILIDADES O ACTIVOS CONTINGENTES SE RECONOCEN HASTA EL MOMENTO EN QUE EXISTE CERTEZA ABSOLUTA DE SU REALIZACIÓN.

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(T) ARRENDAMIENTOS CAPITALIZABLES-

LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE SE REGISTRAN COMO UN ACTIVO Y UNA CUENTA POR PAGAR POR EL EQUIVALENTE AL VALOR MENOR ENTRE EL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS Y EL VALOR DE MERCADO DEL ACTIVO ARRENDADO. LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NOMINAL DE LOS PAGOS MÍNIMOS Y LA CUENTA POR PAGAR MENCIONADA ANTERIORMENTE, SE REGISTRA COMO COSTO FINANCIERO POR APLICAR A LOS RESULTADOS DURANTE EL PERIODO DE ARRENDAMIENTO, DENTRO DEL RUBRO DE "CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES" Y "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN" RESPECTIVAMENTE. EL ACTIVO SE DEPRECIA DE LA MISMA MANERA QUE LOS OTROS ACTIVOS SEMEJANTES.

(U) ESTADO DE RESULTADOS-

LA CASA DE BOLSA PRESENTA EL ESTADO DE RESULTADOS TAL COMO LO REQUIEREN LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS CASAS DE BOLSA EN MÉXICO. LAS NIF REQUIEREN LA PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS CLASIFICANDO LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS EN ORDINARIOS Y NO ORDINARIOS.

(3) CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES-

CAMBIOS QUE ENTRARON EN VIGOR A PARTIR DE 2011

CAMBIOS EN CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA EMITIDOS POR LA COMISIÓN BANCARIA

CON FECHA 23 DE AGOSTO DE 2011, LA SHCP PUBLICÓ A TRAVÉS DEL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN LA RESOLUCIÓN QUE MODIFICA LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL QUE ESTABLECEN LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA (LAS DISPOSICIONES), MISMAS QUE ENTRARON EN VIGOR EL DÍA 24 DE AGOSTO DE 2011 DICHAS DISPOSICIONES ESTABLECEN LO SIGUIENTE.

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

A) CRITERIO A-3 "APLICACIÓN DE NORMAS GENERALES"- SE ESTABLECE LO SIGUIENTE:

- SE ADICIONA COMO ACTIVOS RESTRINGIDOS A LOS ACTIVOS DE OPERACIONES QUE NO SE LIQUIDEN EL MISMO DÍA.

B) CRITERIO B-1 "DISPONIBILIDADES"- SE ESTABLECE LO SIGUIENTE:

- SE ADICIONA DENTRO DE LAS NORMAS DE PRESENTACIÓN QUE SI EL SALDO COMPENSADO DE DIVISAS A RECIBIR CON LAS DIVISAS A ENTREGAR, LLEGARA A MOSTRAR SALDO NEGATIVO, DICHO CONCEPTO DEBERÁ SER PRESENTADO EN EL RUBRO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR

C) CRITERIO B-5 "DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURAS"- SE ESTABLECE LO SIGUIENTE:

- SE INCORPORA EL RECONOCIMIENTO POR SEPARADO DE LOS MÁRGENES OTORGADOS Y RECIBIDOS EN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2012

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EFFECTIVO Y/O VALORES EN MERCADOS RECONOCIDOS DE LOS COLATERALES ENTREGADOS O RECIBIDOS EN MERCADOS NO RECONOCIDOS (OTC).

- SE REQUIERE LA REVELACIÓN DE TÉRMINOS Y CONDICIONES TANTO PARA COLATERALES COMO PARA CUENTAS DE MARGEN.

- LOS COLATERALES OTC ENTREGADOS O RECIBIDOS SE PRESENTAN DENTRO DE LOS RUBROS DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR O POR PAGAR.

D) CRITERIO C-3 "PARTES RELACIONADAS"- SE ESTABLECE LO SIGUIENTE:

- SE MODIFICA EL TÉRMINO "PARENTESCO" POR EL TÉRMINO "FAMILIAR CERCANO" EN CONVERGENCIA CON LAS NIF, PRECISANDO QUE SE DEBE ATENDER TAMBIÉN A LA LEGISLACIÓN APLICABLE.

E) CRITERIO D-1 "BALANCE GENERAL"- SE ESTABLECE LO SIGUIENTE:

- SE CAMBIA EL NOMBRE DEL RUBRO DE CUENTAS DE ORDEN "OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES" AL RUBRO DE "OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN".

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

- LOS ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO SE PRESENTARÁN COMO PARTE DEL RUBRO DE "OTRAS CUENTAS POR PAGAR".

F) CRITERIO D-2 "ESTADO DE RESULTADOS"- SE REESTRUCTURA EL ESTADO DE RESULTADOS DE FORMA INTEGRAL PARA SU APEGO A NIF.

- SE ELIMINAN LOS RUBROS MÍNIMOS DEL ESTADO DE RESULTADOS RELATIVOS A:

TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN.

RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS.

- SE AGRUPA EL CONCEPTO DE "GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN" DESPUÉS DEL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN JUNTO CON EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN".

- SE REAGRUPAN DENTRO DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN, LOS CONCEPTOS QUE INTEGRABAN LOS RUBROS "OTROS PRODUCTOS" Y "OTROS GASTOS" AL ELIMINARSE ESTOS RUBROS.

- SE PRESENTA LA PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS DESPUÉS DEL "RESULTADO DE LA OPERACIÓN" Y ANTES DEL "RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD".

CAMBIOS NIF 2011-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EL CINIF EMITIÓ LAS NIF Y MEJORAS QUE SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN, LAS CUALES NO GENERARON EFECTOS IMPORTANTES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CASA DE BOLSA:

NIF B-5 "INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS"- ENTRE LOS PRINCIPALES CAMBIOS QUE ESTABLECE EN RELACIÓN CON EL BOLETÍN B-5 "INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS" QUE SUSTITUYE, SE ENCUENTRAN:

- NO REQUIERE QUE LAS ÁREAS DE NEGOCIO DE LA ENTIDAD ESTÉN SUJETAS A RIESGOS DISTINTOS ENTRE SÍ, PARA QUE PUEDAN CALIFICAR COMO SEGMENTOS OPERATIVOS.
(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

- PERMITE QUE LAS ÁREAS DE NEGOCIO EN ETAPA PREOPERATIVA PUEDAN SER CATALOGADAS COMO SEGMENTOS OPERATIVOS.
- REQUIERE REVELAR POR SEGMENTOS Y EN FORMA SEPARADA, LOS INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES, Y LOS DEMÁS COMPONENTES DEL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF). EN SITUACIONES DETERMINADAS PERMITE REVELAR LOS INGRESOS NETOS POR INTERESES.
- REQUIERE REVELAR LOS IMPORTES DE LOS PASIVOS INCLUIDOS EN LA INFORMACIÓN USUAL DEL SEGMENTO OPERATIVO QUE REGULARMENTE UTILIZA LA ALTA DIRECCIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES DE OPERACIÓN DE LA ENTIDAD.

NIF B-9 "INFORMACIÓN FINANCIERA A FECHAS INTERMEDIAS"- ESTABLECE LOS PRINCIPALES CAMBIOS QUE SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN, EN RELACIÓN CON EL BOLETÍN B-9 "INFORMACIÓN FINANCIERA A FECHAS INTERMEDIAS" QUE SUSTITUYE:

- REQUIERE QUE LA INFORMACIÓN FINANCIERA A FECHAS INTERMEDIAS INCLUYA EN FORMA COMPARATIVA Y CONDENSADA, ADEMÁS DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA Y DEL ESTADO DE RESULTADOS, EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE Y EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, ASÍ COMO EN EL CASO DE ENTIDADES CON PROPÓSITOS NO LUCRATIVOS, REQUIERE EXPRESAMENTE, LA PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE ACTIVIDADES.
 - ESTABLECE QUE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PRESENTADA AL CIERRE DE UN PERÍODO INTERMEDIO SE PRESENTE EN FORMA COMPARATIVA CON SU PERÍODO INTERMEDIO EQUIVALENTE DEL AÑO INMEDIATO ANTERIOR, Y, EN EL CASO DEL BALANCE GENERAL, SE COMPARE ADEMÁS CON DICHO ESTADO FINANCIERO A LA FECHA DEL CIERRE ANUAL INMEDIATO ANTERIOR.
 - INCORPORA Y DEFINE NUEVA TERMINOLOGÍA.
 - LA INFORMACIÓN A REVELAR POR SEGMENTO OPERATIVO ES LA UTILIZADA REGULARMENTE POR LA ALTA DIRECCIÓN Y NO REQUIERE QUE ESTÉ SEGREGADA EN INFORMACIÓN PRIMARIA Y SECUNDARIA, NI ESTÉ REFERIDA A SEGMENTOS IDENTIFICADOS CON BASE EN PRODUCTOS O SERVICIOS (SEGMENTOS ECONÓMICOS), ÁREAS GEOGRÁFICAS, Y GRUPOS HOMOGÉNEOS DE CLIENTES. ADICIONALMENTE, REQUIERE REVELAR POR LA ENTIDAD EN SU CONJUNTO, INFORMACIÓN SOBRE SUS PRODUCTOS O SERVICIOS, ÁREAS GEOGRÁFICAS Y PRINCIPALES CLIENTES Y PROVEEDORES.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2012

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 16 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

NIF C-5 "PAGOS ANTICIPADOS"- INCLUYE PRINCIPALMENTE LOS SIGUIENTES CAMBIOS:

- LOS ANTICIPOS PARA LA COMPRA DE INMUEBLES Y EQUIPO E INTANGIBLES (NO CIRCULANTE), ENTRE OTROS, DEBEN PRESENTARSE EN EL RUBRO DE PAGOS ANTICIPADOS, SIEMPRE Y CUANDO NO SE TRANSFIERA AÚN A LA ENTIDAD LOS BENEFICIOS Y RIESGOS INHERENTES A LOS BIENES QUE ESTÁ POR ADQUIRIR O A LOS SERVICIOS QUE ESTÁ POR RECIBIR. ASIMISMO, LOS PAGOS ANTICIPADOS DEBEN PRESENTARSE EN ATENCIÓN DE LA PARTIDA DESTINO, YA SEA EN EL CIRCULANTE O EN EL NO CIRCULANTE.

- EN EL MOMENTO EN QUE SURGE UNA PÉRDIDA POR DETERIORO EN EL VALOR DE LOS PAGOS ANTICIPADOS, SE REQUIERE QUE SE APLIQUE AL ESTADO DE RESULTADOS EL IMPORTE QUE SE CONSIDERE NO RECUPERABLE. ADICIONALMENTE, EN CASO QUE SE DEN LAS CONDICIONES NECESARIAS, EL EFECTO DEL DETERIORO SE PUEDE REVERTIR Y REGISTRAR EN EL ESTADO DE RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE ESTO OCURRA.

- REQUIERE REVELAR EN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, ENTRE OTROS ASPECTOS, LO SIGUIENTE: EL DESGLOSE, LAS POLÍTICAS PARA SU RECONOCIMIENTO CONTABLE Y LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO, ASÍ COMO SU REVERSIÓN.

NIF C-6 "PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO"- ENTRE LOS PRINCIPALES CAMBIOS EN RELACIÓN CON EL BOLETÍN C-6 "INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO" QUE SUSTITUYE, SE INCLUYEN LOS SIGUIENTES:

- INCORPORA EL TRATAMIENTO DEL INTERCAMBIO DE ACTIVOS EN ATENCIÓN A LA SUSTANCIA ECONÓMICA.

- ADICIONA LAS BASES PARA DETERMINAR EL VALOR RESIDUAL DE UN COMPONENTE.

- ELIMINA LA DISPOSICIÓN DE ASIGNARSE UN VALOR DETERMINADO POR AVALÚO A LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO ADQUIRIDOS SIN COSTO ALGUNO O A UN COSTO INADECUADO, RECONOCIENDO UN SUPERÁVIT DONADO.

- ESTABLECE COMO OBLIGATORIO DEPRECIAR COMPONENTES QUE SEAN REPRESENTATIVOS DE UNA PARTIDA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, INDEPENDIENTEMENTE DE DEPRECIAR EL RESTO DE LA PARTIDA COMO SI FUERA UN SOLO COMPONENTE.

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

•SEÑALA QUE CUANDO UN COMPONENTE ESTÉ SIN UTILIZAR DEBE CONTINUAR DEPRECIÁNDOSE, SALVO QUE LA DEPRECIACIÓN SE DETERMINE EN FUNCIÓN A LA ACTIVIDAD.

MEJORAS A LAS NIF 2011-

EN DICIEMBRE DE 2010 EL CINIF EMITIÓ EL DOCUMENTO LLAMADO "MEJORAS A LAS NIF 2011", QUE CONTIENE LAS SIGUIENTES MODIFICACIONES PUNTUALES A ALGUNAS NIF, LAS CUALES NO GENERARON EFECTOS IMPORTANTES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CASA DE BOLSA:

•NIF B-1 "CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCIONES DE ERRORES"- REQUIERE LA PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INICIAL CUANDO HAYA AJUSTES RETROSPECTIVOS, ASÍ COMO LA PRESENTACIÓN EN EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE LOS SALDOS INICIALES PREVIAMENTE INFORMADOS, LOS EFECTOS DE LA APLICACIÓN RETROSPECTIVA Y LOS SALDOS INICIALES REFORMULADOS. ESTAS MEJORAS ENTRARON EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE SE INICIEN A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2011 Y SU APLICACIÓN ES DE FORMA RETROSPECTIVA.

•NIF B-2 "ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO"- SE ELIMINA EL REQUERIMIENTO DE PRESENTAR EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EL RUBRO "EFECTIVO EXCEDENTE PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO O, EFECTIVO A OBTENER DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO", DEJÁNDOLO A NIVEL DE RECOMENDACIÓN. ESTA MEJORA ENTRÓ EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE SE INICIEN A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2011 Y SU APLICACIÓN ES DE FORMA RETROSPECTIVA.

•BOLETÍN C-3 "CUENTAS POR COBRAR"- SE ESTABLECE EL RECONOCIMIENTO DEL INGRESO POR INTERESES DE CUENTAS POR COBRAR CONFORME SE DEVENGUEN, SIEMPRE Y CUANDO SU IMPORTE SE PUEDA VALUAR CONFIABLEMENTE Y SU RECUPERACIÓN SEA PROBABLE. ASIMISMO SE ESTABLECE QUE NO DEBEN RECONOCERSE INGRESOS POR INTERESES DE CUENTAS POR COBRAR CONSIDERADAS DE DIFÍCIL RECUPERACIÓN. ESTAS MEJORAS ENTRARON EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE SE INICIEN A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2011 Y SU APLICACIÓN ES DE FORMA PROSPECTIVA.

•NIF C-10 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA"- LAS MEJORAS A ESTA NIF ENTRARON EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE SE INICIEN A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2011 CON APLICACIÓN RETROSPECTIVA E INCLUYEN PRINCIPALMENTE LO QUE SE MUESTRA EN LA HOJA SIGUIENTE.

(CONTINÚA)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

•PERMITE EXCLUIR ALGUNOS EFECTOS DE LA EFECTIVIDAD DE COBERTURAS.

•ADMITE RECONOCER COMO COBERTURA, UNA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA INTRAGRUPPO, SÓLO CUANDO LAS MONEDAS FUNCIONALES DE LAS PARTES RELACIONADAS SON DIFERENTES ENTRE SÍ.

•ESTABLECE LA PRESENTACIÓN DEL EFECTO DEL RIESGO CUBIERTO CORRESPONDIENTE A MOVIMIENTOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2012**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EN LA TASA DE INTERÉS, CUANDO LA POSICIÓN CUBIERTA ES LA PORCIÓN DE UN PORTAFOLIO.

- REQUIERE LA PRESENTACIÓN POR SEPARADO DE LAS CUENTAS DE MARGEN.
 - EN UNA RELACIÓN DE COBERTURA, PERMITE DESIGNAR UNA PROPORCIÓN DEL MONTO TOTAL DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA, COMO EL INSTRUMENTO DE COBERTURA; Y ESTABLECE LA IMPOSIBILIDAD DE DESIGNAR UNA RELACIÓN DE COBERTURA POR UNA PORCIÓN DE LA VIGENCIA DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA.
 - NIF C-13 "PARTES RELACIONADAS"- SE PRECISA LA DEFINICIÓN DE "FAMILIAR CERCANO" QUE ANTERIORMENTE SE LIMITABA A ENUMERAR LOS MIEMBROS DE LA FAMILIA QUE SE CONSIDERABAN COMO TAL. ESTA MEJORA ENTRÓ EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE SE INICIEN A PARTIR DEL 1° DE ENERO DE 2011 Y SU APLICACIÓN ES DE FORMA RETROSPECTIVA.
 - BOLETÍN D-5 "ARRENDAMIENTOS"- SE ESTABLECE LA TASA DE DESCUENTO A UTILIZAR EN ARRENDAMIENTOS CAPITALIZABLES, SE ADICIONAN REVELACIONES RELATIVAS A DICHOS ARRENDAMIENTOS, Y SE MODIFICA EL MOMENTO EN QUE SE DEBE RECONOCER LA GANANCIA O PÉRDIDA POR VENTA Y ARRENDAMIENTO EN VÍA DE REGRESO. LAS MEJORAS A ESTE BOLETÍN ENTRARON EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE SE INICIEN A PARTIR DEL 1° DE ENERO DE 2011 Y SU APLICACIÓN ES DE FORMA PROSPECTIVA, EXCEPTO POR LOS CAMBIOS EN REVELACIÓN, QUE DEBEN RECONOCERSE EN FORMA RETROSPECTIVA.
-