

## 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](http://www.scotiabankinverlat.com.mx).

### a) Datos Generales

#### Acciones

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

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

Razón Social	Clave de la emisora
APPLE, INC.	AAPL
AMERICA MOVIL, S.A.B. DE C.V.	AMX L
CEMEX S.A.B. DE C.V.	CEMEX CPO
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO S.A.B. DE C.V.	FEMSA UBD
ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX FUND	FXI
GRUPO MEXICO S.A.B. DE C.V.	GMEXICO B
IVV, FONDO ISHARES.	IVV
MEXCHEM S.A.B. DE C.V.	MEXCHEM*
WALMART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	WALMEX

#### 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
Euro Stoxx 50	SX5E

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

EL S&P 500 es uno de los índices más importantes del mundo, que representa la evolución del mercado americano, y además sirve como referencia a muchos 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  $i$

$f_{it}$  = 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:

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

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

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

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

donde:

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

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

### **Euro Stoxx 50 Index® (SX5E)**

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

### **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 indexada, 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	EWK

iShares MSCI Japan Index Fund	EWJ
iShares MSCI Mexican Index Fund	EWW
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](http://www.bmv.com.mx); [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com); [www.ishares.com](http://www.ishares.com) (dichas páginas al no formar parte del presente prospecto, no fue revisada por la CNBV).

<b>Nombre:</b>	<b>IPC</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	58,724,340

#### 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.

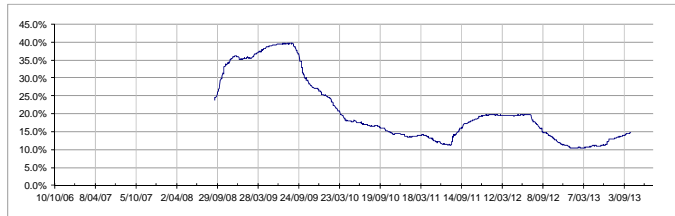
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
28-sep-12	40,866.96	30-sep-10	33,330.34	30-sep-08	24,888.90
30-sep-13	40,185.23	30-sep-13	40,185.23	30-sep-13	40,185.23
Rendimiento	-1.67%	Rendimiento	20.57%	Rendimiento	61.46%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### Componentes Principales

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

\*al 30 de Septiembre de 2013

#### 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	169.39
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	40,199.55	37,035.75	223.69
Julio 2012	41,476.48	39,831.65	166.44
Agosto 2012	41,096.44	39,421.65	191.15
Septiembre 2012	40,941.31	39,549.43	197.55
Octubre 2012	42,592.78	41,004.84	196.31
Noviembre 2012	42,090.69	40,573.66	229.97
Diciembre 2012	43,825.97	42,323.84	195.27
1er Semestre 2012	40,199.55	36,548.56	215.51
2o Semestre 2012	43,825.97	39,421.65	196.06
Año 2012	43,825.97	36,548.56	205.75
Enero 2013	45,912.51	43,705.83	196.74
Febrero 2013	45,768.49	43,489.20	259.35
Marzo 2013	44,322.51	42,060.61	375.26
Abril 2013	44,408.43	41,897.00	256.56
Mayo 2013	42,602.07	40,119.02	262.29
Junio 2013	41,094.82	37,517.23	313.85
1er Semestre 2013	45,912.51	37,517.23	275.56
Julio 2013	41,200.40	39,659.51	223.76
Agosto 2013	42,712.05	39,162.49	294.06
Septiembre 2013	41,902.20	39,541.51	217.23

\* 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.

<b>Nombre:</b>	<b>AAPL</b>
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	444,909

**Sector**

Tecnología

**Descripción de la Empresa**

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

**Principales Productos y/o servicios:**

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

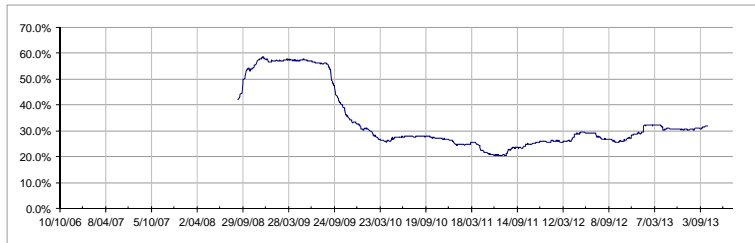
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
28-sep-12	667.11	30-sep-10	283.75	30-sep-08	113.66
30-sep-13	476.75	30-sep-13	476.75	30-sep-13	476.75
Rendimiento	-28.53%	Rendimiento	68.02%	Rendimiento	319.45%

**Volatilidad Historica (360dias)**



**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	21.32
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
Julio 2012	614.32	574.88	14.86
Agosto 2012	675.68	606.81	12.85
Septiembre 2012	702.10	660.59	17.03
Octubre 2012	671.45	595.32	22.02
Noviembre 2012	596.54	525.62	21.60
Diciembre 2012	586.19	509.59	20.94
1er Semestre 2012	636.23	405.00	19.31
2o Semestre 2012	702.10	509.59	18.20
Año 2012	702.10	405.00	18.75
Enero 2013	549.03	439.88	22.14
Febrero 2013	479.93	441.40	17.39
Marzo 2013	463.58	420.05	16.36
Abril 2013	442.78	390.53	17.80
Mayo 2013	463.84	428.85	15.10
Junio 2013	450.72	393.78	12.54
1er Semestre 2013	549.03	390.53	16.98
Julio 2013	453.32	409.22	10.53
Agosto 2013	507.74	454.45	13.08
Septiembre 2013	506.17	450.12	15.15

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles 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.

<b>Nombre:</b>	<b>AMXL</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	12,322,669

#### Sector

Comunicaciones

#### Descripción de la Empresa

Proporcionar servicios de telecomunicaciones a nivel nacional o internacional a clienteS 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

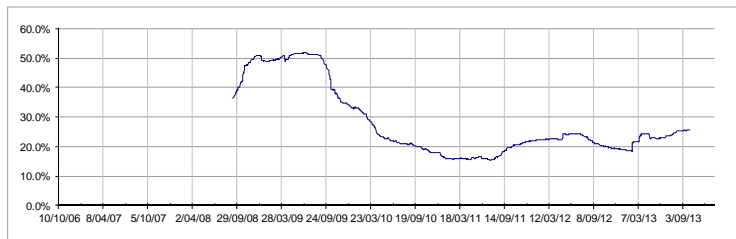
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
28-sep-12	16.44	30-sep-10	16.79	30-sep-08	12.56
30-sep-13	13.00	30-sep-13	13.00	30-sep-13	13.00
Rendimiento	-20.92%	Rendimiento	-22.57%	Rendimiento	3.50%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	18.58	11.76	79.32
Año 2008	17.55	8.15	97.25
1er Semestre 2009	12.89	9.16	85.03
2o Semestre 2009	16.00	12.48	68.64
Año 2009	16.00	9.16	76.74
1er Semestre 2010	16.23	13.84	77.68
2o Semestre 2010	18.15	15.13	66.83
Año 2010	18.15	13.84	72.10
1er Semestre 2011	18.09	14.19	103.21
2o Semestre 2011	17.53	13.67	88.86
Año 2011	18.09	13.67	95.98
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
Julio 2012	18.13	17.25	49.76
Agosto 2012	17.65	16.53	54.06
Septiembre 2012	17.02	16.17	68.10
Octubre 2012	17.01	16.41	54.67
Noviembre 2012	16.61	15.28	99.95
Diciembre 2012	15.32	14.81	80.62
1er Semestre 2012	18.66	14.80	76.15
2o Semestre 2012	18.13	14.81	67.55
Año 2012	18.66	14.80	71.83
Enero 2013	15.97	14.90	67.86
Febrero 2013	16.19	13.37	99.78
Marzo 2013	13.60	11.60	202.61
Abril 2013	13.07	12.24	89.35
Mayo 2013	13.25	12.38	100.98
Junio 2013	14.13	12.52	128.47
1er Semestre 2013	16.19	11.60	113.71
Julio 2013	14.27	13.07	75.29
Agosto 2013	14.09	12.81	99.04
Septiembre 2013	13.39	12.74	79.15

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles 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.



<b>Nombre:</b>	<b>CEMEXCPO</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	166,235

#### Sector

Industria

#### Descripción de la Empresa

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

#### Principales Productos y/o servicios:

Cemento

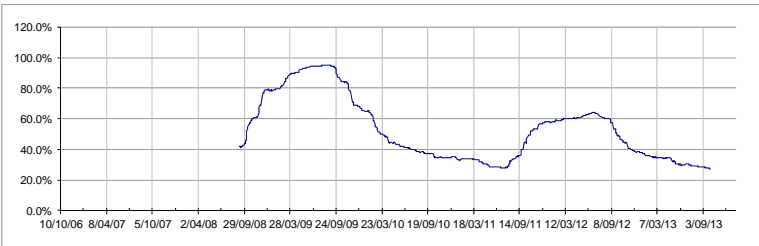
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
28-sep-12	10.30	30-sep-10	9.58	30-sep-08	15.41
30-sep-13	14.66	30-sep-13	14.66	30-sep-13	14.66
Rendimiento	42.33%	Rendimiento	53.03%	Rendimiento	-4.87%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	36.33	22.60	12.61
Año 2008	28.26	4.95	21.44
1er Semestre 2009	13.47	5.32	36.51
2o Semestre 2009	16.62	9.50	34.48
Año 2009	16.62	5.32	35.49
1er Semestre 2010	14.18	10.52	35.19
2o Semestre 2010	12.36	8.92	40.39
Año 2010	14.18	8.92	37.83
1er Semestre 2011	12.42	8.69	30.57
2o Semestre 2011	9.68	3.58	50.41
Año 2011	12.42	3.58	40.57
Enero 2012	8.49	7.02	43.96
Febrero 2012	10.45	8.75	63.15
Marzo 2012	9.94	9.19	43.10
Abril 2012	9.91	8.83	34.21
Mayo 2012	9.40	7.15	39.27
Junio 2012	8.97	7.13	46.92
Julio 2012	9.85	8.51	37.64
Agosto 2012	10.69	9.31	41.64
Septiembre 2012	11.02	9.87	36.69
Octubre 2012	11.97	10.87	39.86
Noviembre 2012	12.23	11.28	37.55
Diciembre 2012	12.78	11.58	29.07
1er Semestre 2012	10.45	7.02	44.99
2o Semestre 2012	12.78	8.51	37.20
Año 2012	12.78	7.02	41.08
Enero 2013	13.65	12.21	37.21
Febrero 2013	13.43	12.51	44.23
Marzo 2013	14.86	13.48	42.16
Abril 2013	14.79	13.14	44.27
Mayo 2013	15.22	13.69	35.12
Junio 2013	14.30	12.80	44.58
1er Semestre 2013	15.22	12.21	41.08
Julio 2013	14.78	13.44	31.11
Agosto 2013	15.91	14.89	45.00
Septiembre 2013	15.46	14.66	35.99

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles 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.

<b>Nombre:</b>	<b>FEMSAUBD</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN, Millones)	433,275

#### Sector

Bebidas 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 Latinoamérica.

#### Principales Productos y/o servicios:

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

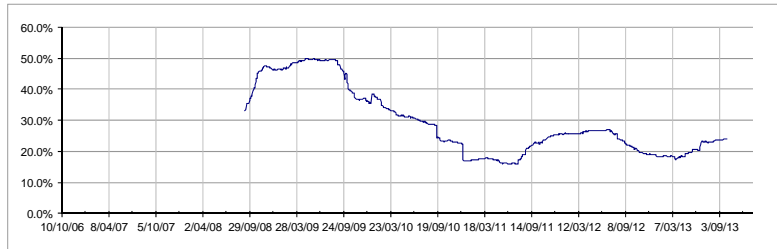
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
28-sep-12	118.56	30-sep-10	64.04	30-sep-08	41.58
30-sep-13	127.00	30-sep-13	127.00	30-sep-13	127.00
Rendimiento	7.12%	Rendimiento	98.31%	Rendimiento	205.44%

#### 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	3.45
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
Julio 2012	121.27	113.62	1.75
Agosto 2012	116.45	108.26	1.97
Septiembre 2012	118.70	112.21	2.84
Octubre 2012	123.80	117.54	1.93
Noviembre 2012	127.71	116.41	2.15
Diciembre 2012	130.64	124.66	2.29
1er Semestre 2012	121.25	88.64	2.42
2o Semestre 2012	130.64	108.26	2.14
Año 2012	130.64	88.64	2.28
Enero 2013	141.85	129.11	2.11
Febrero 2013	147.24	138.61	2.09
Marzo 2013	141.04	132.58	2.80
Abril 2013	151.72	138.00	2.44
Mayo 2013	142.62	131.09	3.12
Junio 2013	138.32	121.59	3.67
1er Semestre 2013	151.72	121.59	2.70
Julio 2013	135.12	125.85	2.57
Agosto 2013	134.05	123.61	4.57
Septiembre 2013	134.45	126.60	3.06

\* 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.

<b>Nombre:</b>	<b>GMEXICOB</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN, Millones)	308,364

#### 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.

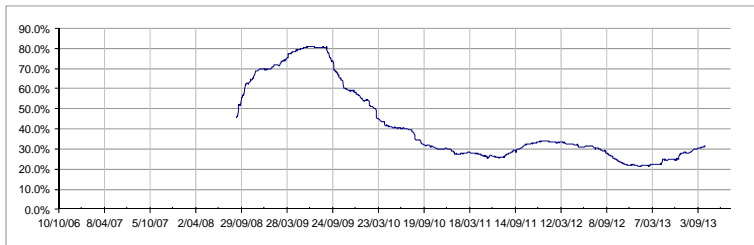
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
28-sep-12	42.48	30-sep-10	36.19	30-sep-08	10.75
30-sep-13	39.12	30-sep-13	39.12	30-sep-13	39.12
Rendimiento	-7.91%	Rendimiento	8.10%	Rendimiento	263.91%

#### 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	15.31
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
Julio 2012	40.41	36.38	7.71
Agosto 2012	41.33	37.84	9.87
Septiembre 2012	43.37	39.05	12.19
Octubre 2012	42.99	41.28	9.88
Noviembre 2012	42.50	39.70	7.88
Diciembre 2012	46.85	42.96	9.09
1er Semestre 2012	42.45	34.94	9.69
2o Semestre 2012	46.85	36.38	9.40
Año 2012	46.85	34.94	9.55
Enero 2013	50.42	41.51	13.59
Febrero 2013	43.88	39.20	8.85
Marzo 2013	41.96	35.03	14.80
Abril 2013	50.42	41.51	13.59
Mayo 2013	43.88	39.20	9.17
Junio 2013	41.96	35.03	14.95
1er Semestre 2013	51.72	35.03	10.47
Julio 2013	40.86	37.17	10.64
Agosto 2013	46.50	38.20	15.34
Septiembre 2013	43.26	38.55	14.31

\* 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.

<b>Nombre:</b> Mercado donde cotiza: Valor de Mercado (MXN , Millones)	<b>Mexchem*</b> BMV (Bolsa Mexicana de Valores) 118,209
--	---

**Sector**

Industria

**Descripción de la Empresa**

Mexichem SAB de CV produce un portafolio diverso de productos químicos y petroquímicos. La compañía produce productos que incluyen Poly-Ninyl o "PVC", tuberías y resinas.

**Principales Productos y/o servicios:**

Químicos

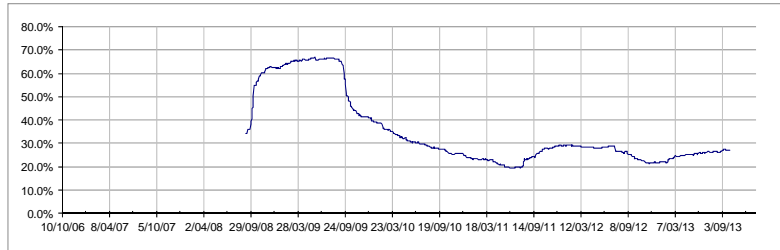
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
28-sep-12	61.35	30-sep-10	34.41	30-sep-08	19.19
30-sep-13	57.05	30-sep-13	57.05	30-sep-13	57.05
Rendimiento	-7.01%	Rendimiento	65.79%	Rendimiento	197.29%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	14.18	5.73	2.21
Año 2008	28.57	9.46	2.66
1er Semestre 2009	16.65	8.06	3.40
2o Semestre 2009	25.60	14.68	3.39
Año 2009	25.60	8.06	3.39
1er Semestre 2010	37.31	24.38	3.16
2o Semestre 2010	43.15	32.10	2.34
Año 2010	43.15	24.38	2.74
1er Semestre 2011	46.25	39.44	2.10
2o Semestre 2011	49.90	37.77	2.87
Año 2011	49.90	37.77	2.49
Enero 2012	43.99	40.74	3.36
Febrero 2012	46.80	44.25	3.24
Marzo 2012	48.14	45.02	1.74
Abril 2012	48.59	46.52	1.46
Mayo 2012	49.73	46.90	1.99
Junio 2012	57.33	49.50	3.03
Julio 2012	63.82	56.57	1.77
Agosto 2012	65.42	58.92	2.48
Septiembre 2012	61.86	59.00	1.88
Octubre 2012	65.47	59.96	7.44
Noviembre 2012	66.66	60.57	4.42
Diciembre 2012	75.04	68.10	2.80
1er Semestre 2012	57.33	40.74	2.46
2o Semestre 2012	75.04	56.57	3.51
Año 2012	75.04	40.74	2.99
Enero 2013	64.98	59.10	3.61
Febrero 2013	61.35	54.04	3.95
Marzo 2013	58.02	51.54	3.81
Abril 2013	65.19	59.10	3.44
Mayo 2013	61.89	54.04	3.96
Junio 2013	58.02	51.54	3.82
1er Semestre 2013	75.72	51.54	4.00
Julio 2013	59.77	52.86	2.90
Agosto 2013	64.64	53.20	4.57
Septiembre 2013	61.00	55.60	2.71

\* 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.

<b>Nombre:</b>	<b>WALMEXV</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN, Millones)	581,038

#### Sector

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

#### Descripción de la Empresa

Cadena de tiendas departamentales y de autoservicio en varios 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
28-sep-12	36.21	30-sep-10	31.58	30-sep-08	18.81
30-sep-13	34.42	30-sep-13	34.42	30-sep-13	34.42
Rendimiento	-4.94%	Rendimiento	8.99%	Rendimiento	82.99%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	24.68	17.16	25.20
Año 2008	23.69	14.28	24.02
1er Semestre 2009	20.12	13.82	24.13
2o Semestre 2009	30.05	18.97	15.93
Año 2009	30.05	13.82	19.98
1er Semestre 2010	32.50	27.78	16.63
2o Semestre 2010	35.74	28.55	14.65
Año 2010	35.74	27.78	15.60
1er Semestre 2011	36.46	33.43	12.47
2o Semestre 2011	38.92	29.42	16.78
Año 2011	38.92	29.42	14.64
Enero 2012	40.27	36.87	12.26
Febrero 2012	40.67	39.46	14.92
Marzo 2012	43.06	39.92	13.81
Abril 2012	44.87	36.21	26.95
Mayo 2012	37.33	34.32	28.94
Junio 2012	36.74	34.52	23.58
Julio 2012	37.67	34.59	14.64
Agosto 2012	39.45	35.19	15.20
Septiembre 2012	37.24	35.42	17.93
Octubre 2012	39.12	36.13	17.61
Noviembre 2012	41.02	38.21	14.79
Diciembre 2012	43.08	41.06	16.28
1er Semestre 2012	44.87	34.32	20.10
2o Semestre 2012	43.08	34.59	16.05
Año 2012	44.87	34.32	18.07
Enero 2013	40.20	37.85	14.50
Febrero 2013	37.94	35.85	18.95
Marzo 2013	40.40	37.55	20.29
Abril 2013	40.20	37.85	14.27
Mayo 2013	38.82	35.85	18.46
Junio 2013	37.08	34.18	18.93
1er Semestre 2013	42.33	34.18	16.28
Julio 2013	37.11	34.69	15.77
Agosto 2013	35.63	31.42	33.41
Septiembre 2013	35.17	32.01	18.66

\* 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.

<b>Nombre:</b>	<b>IVV</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	45,107

#### 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 portafolio para conseguir los resultados esperados.

#### Descripción del índice

El S&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 período de 1941-1943.

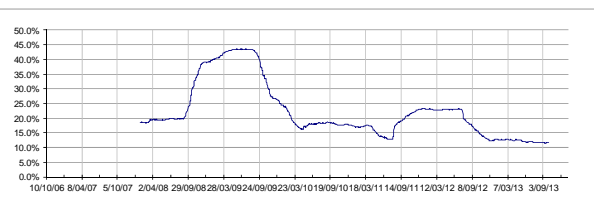
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
28-sep-12	144.40	30-sep-10	114.49	30-sep-08	116.82
30-sep-13	168.90	30-sep-13	168.90	30-sep-13	168.90
Rendimiento	16.97%	Rendimiento	47.52%	Rendimiento	44.58%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Apple Inc	2.94%
Exxon Mobil Corp	2.52%
Microsoft Corp	1.72%
General Electric Co	1.64%
Google Inc	1.64%
Johnson & Johnson	1.63%
Chevron Corp	1.53%
Procter & Gamble Co	1.39%
Berkshire Hathaway Inc	1.37%
Wells Fargo & Co	1.33%

#### Desglose de Sectores

Petróleo y Gas Natural	8.28%
Financieras	7.56%
Farmacéuticas	7.08%
Consumo	6.56%
Computación	5.94%
Seguros	4.39%

Información al 30 de Septiembre de 2013.  
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	4.77
1er Semestre 2010	122.14	103.46	4.58
2o Semestre 2010	126.88	102.60	2.99
Año 2010	126.88	102.60	3.77
1er Semestre 2011	136.94	126.67	3.11
2o Semestre 2011	135.90	110.26	4.50
Año 2011	136.94	110.26	3.81
Enero 2012	133.01	125.96	3.68
Febrero 2012	138.05	132.88	3.85
Marzo 2012	142.06	136.16	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
Julio 2012	139.33	134.02	4.11
Agosto 2012	142.83	137.20	3.02
Septiembre 2012	147.88	141.28	3.79
Octubre 2012	146.81	141.48	3.17
Noviembre 2012	143.51	136.28	3.63
Diciembre 2012	146.05	140.64	4.94
1er Semestre 2012	142.32	125.96	3.55
2o Semestre 2012	147.88	134.02	3.76
Año 2012	147.88	125.96	3.65
Enero 2013	151.42	143.14	3.53
Febrero 2013	154.00	149.77	3.81
Marzo 2013	157.55	152.88	4.32
Abril 2013	160.45	154.92	3.58
Mayo 2013	168.05	159.10	4.58
Junio 2013	166.57	158.64	5.51
1er Semestre 2013	168.05	143.14	4.21
Julio 2013	170.42	161.95	5.13
Agosto 2013	171.86	164.19	3.60
Septiembre 2013	174.01	164.40	4.24

\* 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 tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>FXI</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	5,718

#### Descripción del Fondo

Los iShares FTSE China 25 Index Fund buscan ofrecer resultados de inversión que asemejen el precio y tasa de rendimiento, antes de costos de transacción, de valores representativos que operan públicamente en el mercado de China.

#### Descripción del índice

El índice está diseñado para representar el rendimiento de las empresas más grandes del mercado chino, las cuales están disponibles para inversionistas extranjeros. Este índice está compuesto por las 25 empresas más grandes y líquidas del mercado en China.

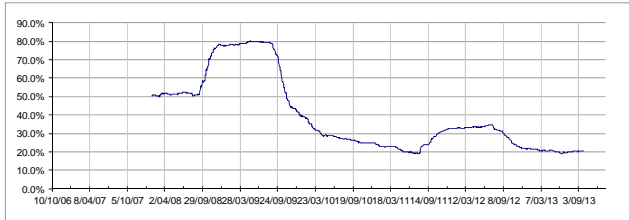
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
28-sep-12	34.60	30-sep-10	42.82	30-sep-08	34.47
30-sep-13	37.08	30-sep-13	37.08	30-sep-13	37.08
Rendimiento	7.17%	Rendimiento	-13.40%	Rendimiento	7.57%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

China Mobile	9.88%
China Construction Bank	9.03%
Industrial & Commercial	8.06%
Tencent Holdings Ltd	7.16%
Bank of China Ltd	6.12%
China Petroleum & Chemical Bank	4.11%
Agricultural Bank of China Ltd	4.02%
PetroChina Co Ltd	3.99%
CNOOC Ltd	3.98%
Ping An Insurance Group Co of China	3.96%

#### Desglose de Sectores

Financieros	37.37%
Telecomunicaciones	16.50%
Aseguradoras	13.63%
Petróleo y Gas Natural	12.07%
Internet	7.16%
Carbón	3.79%

Información al 30 de Septiembre de 2013.  
Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	72.84	30.55	10.78
Año 2008	59.25	19.42	29.76
1er Semestre 2009	40.12	22.80	31.85
2o Semestre 2009	46.35	36.51	20.62
Año 2009	46.35	22.80	26.17
1er Semestre 2010	44.59	37.02	30.25
2o Semestre 2010	47.93	38.74	18.00
Año 2010	47.93	37.02	24.06
1er Semestre 2011	46.37	41.11	15.53
2o Semestre 2011	43.30	29.75	23.10
Año 2011	46.37	29.75	19.34
Enero 2012	39.60	34.87	16.76
Febrero 2012	40.49	38.93	14.77
Marzo 2012	40.32	36.30	17.76
Abril 2012	38.00	35.75	18.99
Mayo 2012	38.35	32.58	20.01
Junio 2012	34.90	31.83	18.35
Julio 2012	34.21	32.09	15.00
Agosto 2012	35.29	32.95	10.75
Septiembre 2012	35.19	32.17	15.17
Octubre 2012	37.67	34.91	14.73
Noviembre 2012	38.11	35.71	17.64
Diciembre 2012	40.45	36.80	15.18
1er Semestre 2012	40.49	31.83	17.80
2o Semestre 2012	40.45	32.09	14.70
Año 2012	40.49	31.83	16.24
Enero 2013	41.85	40.45	16.06
Febrero 2013	41.82	38.04	18.84
Marzo 2013	39.08	36.34	16.10
Abril 2013	37.74	34.83	16.13
Mayo 2013	38.62	36.01	13.76
Junio 2013	36.54	31.70	25.34
1er Semestre 2013	41.85	31.70	17.54
Julio 2013	34.72	31.73	16.48
Agosto 2013	36.41	33.78	19.54
Septiembre 2013	39.16	35.13	19.70

\* 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 tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>SX5E</b>
Mercado donde cotiza:	Eurozona
Valor de Mercado (USD, Millones)	3,773,444

### Descripción del Índice

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

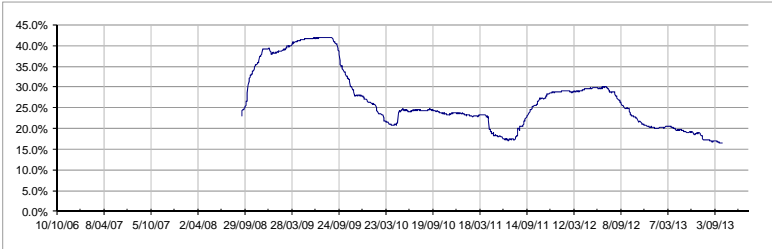
### Historia del Precio



### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
28-sep-12	2,454.26	30-sep-10	2,747.90	30-sep-08	3,038.20
30-sep-13	2,893.15	30-sep-13	2,893.15	30-sep-13	2,893.15
Rendimiento	17.88%	Rendimiento	5.29%	Rendimiento	-4.77%

### Volatilidad Historica (360días)



### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	4,557.57	3,906.15	1,014.79
Año 2008	4,399.72	2,165.91	1,075.57
1er Semestre 2009	2,578.43	1,809.98	1,052.77
2o Semestre 2009	2,992.08	2,281.47	907.11
Año 2009	2,992.08	1,809.98	979.10
1er Semestre 2010	3,017.85	2,488.50	1,248.72
2o Semestre 2010	2,890.64	2,507.83	1,000.95
Año 2010	3,017.85	2,488.50	1,121.95
1er Semestre 2011	3,068.00	2,715.88	1,212.32
2o Semestre 2011	2,875.67	1,995.01	1,271.21
Año 2011	3,068.00	1,995.01	1,241.99
Enero 2012	2,460.40	2,286.45	941.29
Febrero 2012	2,550.28	2,470.79	789.24
Marzo 2012	2,608.42	2,443.52	861.05
Abril 2012	2,501.18	2,244.83	1,096.87
Mayo 2012	2,306.69	2,116.18	1,021.97
Junio 2012	2,264.72	2,068.66	1,176.36
Julio 2012	2,340.31	2,151.54	1,044.57
Agosto 2012	2,490.27	2,263.36	626.49
Septiembre 2012	2,594.56	2,436.54	885.44
Octubre 2012	2,574.19	2,456.54	836.86
Noviembre 2012	2,581.69	2,427.32	551.69
Diciembre 2012	2,659.95	2,582.36	642.15
1er Semestre 2012	2,608.42	2,068.66	980.53
2o Semestre 2012	2,659.95	2,151.54	763.12
Año 2012	2,659.95	2,068.66	871.41
Enero 2013	2,749.27	2,635.93	794.10
Febrero 2013	41,333.00	2,570.52	721.56
Marzo 2013	2,744.70	2,511.83	796.14
Abril 2013	2,717.38	2,553.49	772.98
Mayo 2013	2,835.87	2,711.74	633.00
Junio 2013	2,755.70	2,511.83	789.05
1er Semestre 2013	2,835.87	2,511.83	750.81
Julio 2013	2,768.15	2,570.76	711.14
Agosto 2013	2,854.27	2,721.37	523.25
Septiembre 2013	2,936.20	2,753.35	645.77

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

### Mercados de negociación

Eurozona

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



## ANÁLISIS DE SENSIBILIDADES

<b>WARRANTS TODAY</b>			
Valor IPC		<b>40,185</b>	
<b>Product</b>	<b>Delta</b>	<b>Vega</b>	<b>Gamma1</b>
<b>Warrants IPC</b>	-146,878,061	-102,900	-5,224,588
Futures	0		
Nafracs	164,542,628		
Options IPC	-16,180,141	174,691	-141,698
FX position	35,437,650	140,365	-10,618,922
<b>Warrants AMX</b>	-52,207,541	-14,525	-3,092,232
Opciones AMX	39,093	31,183	4,383,923
AMX	51,505,233		
Listed Options	0	0	0
<b>Warrants Basket CFM</b>	-163,497,078	-156,978	5,390,889
Basket CFM	163,473,587		
<b>Warrants Basket GWM</b>	-21,377,278	-6,367	1,378,731
Basket GWM	22,742,841		
<b>Warrants AAPL</b>	-33,355	1,017	38,290
AAPL	0		
<b>Warrants IVV</b>	-199,199,219	499,110	2,402,751
Options S & P	188,489,187	-466,523	-2,264,629
IVV	8,983,160		
<b>OTC Walmex</b>	-90,510,248	37,000	-5,164,748
Walmex	95,343,503		
<b>Warrants G México</b>	-167,237,759	-79,958	-3,351,935
G México	168,047,002		
Warrants IAU	0	0	0
OTC GLD	0	0	0
<b>Warrants FXI</b>	-14,307,910	-35,931	-504,166
OPCIONES FXI	14,382,816	36,069	506,061
<b>Warrants CEMEXCPO</b>	-22,630,410	230,652	-4,828,414
CEMEXCPO	21,962,058		
<b>Warrants MEXCHEM</b>	-70,976,672	-22,241	-272,429
MEXCHEMCPO	70,941,390		
<b>TOTAL</b>	<b>40,854,474</b>	<b>264,664</b>	<b>-21,363,117</b>

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

Tipo de derivado o valor de contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nominal	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	660,790,000.00	ACC DLLS	ACC DLLS	637,127,720.00	595,874,045.68	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	295,990,000.00	IPC	IPC	289,582,543.00	256,213,717.39	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	909,080,000.00	ACC MXN	ACC MXN	903,429,463.00	1,018,176,078.97	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 aptions, sw aps con opción de cancelación, opciones flexibles, derivados implícitos en otros productos, operaciones estructuradas con derivados, derivados exóticos, notas estructuradas).

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

## Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de Septiembre de 2013, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$18,273 millones, un incremento anual de \$3,283 millones ó 22%, debido principalmente al incremento de \$3,101 millones en las inversiones en valores y \$370 millones en cuentas por cobrar; parcialmente compensado con una disminución en la posición de derivados de negociación por \$162 millones.

Por su parte el pasivo total se ubicó en \$16,287 millones; \$3,467 millones superior al mismo periodo del año pasado, como resultado principalmente de un incremento en las operaciones por reportos; parcialmente compensado con una disminución en la posición de derivados de negociación.

Los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$425,160 millones, un incremento de \$67,768 millones ó 19% anual, principalmente por un incremento en los valores de clientes recibidos en custodia, mayores operaciones de reporto por cuenta de clientes y un incremento en los colaterales recibidos y entregados en garantía por cuenta de clientes.

Al 30 de Septiembre de 2013, la utilidad neta fue de \$208 millones, una disminución de \$90 millones ó 30% respecto al mismo periodo del año pasado. Esta disminución incluye el efecto de una recuperación de impuestos de periodos anteriores, derivado de una sentencia favorable que permitió deducir ciertas pérdidas por esos periodos con un efecto neto de \$153 millones a septiembre de 2012, dicho efecto fue parcialmente compensado con una recuperación de impuestos en 2013 de \$40 millones. Sin incluir estos dos impactos, la variación hubiera representado un incremento de \$23 millones respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a mayores ingresos por servicios, menores gastos de administración y menores impuestos a la utilidad; parcialmente compensados con una disminución en el margen financiero por intermediación y mayores castigos y quebrantos.

Scotia Casa de Bolsa Indicadores Financieros					
	2013			2012	
	T3	T2	T1	T4	T3
<b>Solvencia</b> <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.12	1.21	1.20	1.14	1.17
<b>Liquidez</b> <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.11	1.19	1.19	1.13	1.15
<b>Apalancamiento</b> <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	7.9	4.2	4.7	6.2	5.8
<b>ROE</b> <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	9.9	16.0	15.4	23.8	35.9
<b>ROA</b> <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	1.4	3.0	2.3	3.3	5.0
<b>Requerimiento de capital / Capital global</b>	31.31	27.77	25.15	33.72	30.51
<b>Margen financiero / Ingresos totales de la operación</b>	19.0	27.5	21.1	30.9	11.5
<b>Resultado de Operación / Ingreso total de la operación</b>	27.9	38.9	31.4	49.9	44.2
<b>Ingreso neto / Gastos de administración</b>	138.7	163.6	145.7	199.6	179.4
<b>Gastos de administración / Ingreso total de la operación</b>	72.1	61.1	68.6	50.1	55.8
<b>Resultado neto / Gastos de administración</b>	30.8	48.9	44.3	96.6	82.6
<b>Gastos de personal / Ingreso total de la operación</b>	50.4	48.3	52.6	56.3	31.2

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Composición de la Cartera de Valores**  
(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2013)

Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
<b>Títulos para negociar</b>	<b>12,819</b>	<b>1,860</b>	<b>609</b>	<b>1,119</b>	<b>16,407</b>
Sin restricción	1,484	257	-	599	2,340
Restringidos	11,335	1,603	609	520	14,067
<i>En operaciones de reporto</i>	<i>10,902</i>	<i>1,603</i>	<i>495</i>	-	<i>13,000</i>
<i>En operaciones de préstamo de valores</i>	-	-	-	<i>231</i>	<i>231</i>
<i>Otros</i>	<i>433</i>	-	<i>114</i>	<i>289</i>	<i>836</i>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>	-	-	<b>141</b>	<b>446</b>	<b>587</b>
Sin restricción:	-	-	141	446	587
<b>Total</b>	<b>12,819</b>	<b>1,860</b>	<b>750</b>	<b>1,565</b>	<b>16,994</b>

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Inversiones en Valores no Gubernamentales** (Superiores al 5% del capital neto)  
(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2013)

Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
IBANOBRA14034	25,465,122	3.68%	115	25
IBANOBRA13394	39,505,103	3.72%	3	39
IBANOBRA13392	66,859,841	3.72%	1	67
IBANOBRA13392	125,781,201	3.72%	1	126
<b>Total</b>	<b>257,611,267</b>			<b>257</b>

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Operaciones Derivadas**  
(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2013; a valor razonable)

	<b>Forwards</b>		<b>Opciones</b>		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	1	-	221	2,036	222	2,036

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Montos Nocionales en operaciones derivadas**  
(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2013; valores nominales presentados en su moneda origen)

	<b>Forwards</b>		<b>Opciones</b>	
	Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
<b>Con fines de Negociación:</b>				
Divisas	51	17	-	-
Índice	-	-	653	928
Acciones	-	-	1,093	3,215

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>		
<b>Préstamos bancarios y de otros organismos</b>		
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2013)</i>		
<b>Vencimiento</b>	<b>Préstamos</b>	<b>Total</b>
	<b>Banca Múltiple</b>	
<b>Pesos</b>		
Inmediato	7	7
Mediano	-	-
Largo	-	-
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
Tasa Promedio*	5.04%	5.04%
<b>Total Préstamos Bancarios</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

\*Promedio del mes de Septiembre 2013

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	
<b>Impuestos Diferidos</b>	
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2013)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	20
Pagos anticipados	(18)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(48)
Provisiones de gastos	66
Warrants y opciones	43
Deducción de PTU	15
Valuación de acciones	(172)
<b>Efecto neto Diferido</b>	<b>(94)</b>

Al 30 de Septiembre de 2013, la Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>		
<b>Resultado por Intermediación</b>		
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2013)</i>		
	<b>Resultados del periodo por Valuación</b>	<b>Resultados del periodo por Compra - Venta</b>
Inversiones en Valores	(24)	57
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	14	(45)
Divisas y Otros	-	(4)
<b>Total</b>	<b>(10)</b>	<b>8</b>

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	<b>30 Sep 2013</b>
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	
<i>(millones de pesos)</i>	
Comisiones por referencia de clientes	8
Ingresos por arrendamiento	6
Otros(*)	54
Quebrantos	(11)
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>57</b>

(\*) Incluye recuperación de impuestos.

## Capitalización

Al cierre de Septiembre de 2013 el capital contable global de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,881 millones. El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$589 millones que representan un consumo de capital del 31.31%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización <i>(millones de pesos)</i>	30 Sep 2013
<b>Capital contable</b>	<b>1,987</b>
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	106
Capital básico	1,881
Capital complementario	-
<b>Capital global</b>	<b>1,881</b>

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2013)</i>		Activos	Requerimientos de Capital	Activos en Riesgo
<b>Riesgo Mercado</b>	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal o rendimiento referido a esta	87,832	237	2,958
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta	31,907	18	223
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con tasa de interés real o rendimiento referida a ésta	2	-	1
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con con tasa de interes nominal	182	-	-
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con rendimiento referido al INPC	3	-	-
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	13	1	19
	Operaciones con acciones o sobre acciones	516	137	1,713
	<b>Total Riesgo Mercado</b>	<b>120,455</b>	<b>393</b>	<b>4,914</b>
<b>Riesgo Crédito</b>	Contraparte en las operaciones de reperto, coberturas cambiarias y derivados	166	6	73
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	15,315	86	1,071
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	479	32	399
	<b>Total Riesgo Crédito</b>	<b>15,960</b>	<b>124</b>	<b>1,543</b>
<b>Total Riesgo de Crédito y de Mercado</b>		<b>136,415</b>	<b>516</b>	<b>6,457</b>
<b>Riesgo Operacional</b>	<b>Total Riesgo Operacional</b>	-	72	903
<b>Total</b>		<b>136,415</b>	<b>589</b>	<b>7,360</b>

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	30 Sep 2013
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	25.55%
Capital básico (tier 1)	1,881
Capital complementario (tier 2)	-
<b>Capital Global (tier 1 + tier 2)</b>	<b>1,881</b>

## Scotia Casa de Bolsa / Riesgos

### Riesgo de Crédito

Al cierre de Septiembre 2013, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$13 millones y la pérdida no esperada de \$16 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$16,880 millones al cierre de Septiembre 2013 y la exposición promedio del trimestre de Julio-Septiembre 2013 fue de \$12,563 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>	3T13
VaR de 1 día; 99%	4.99

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el tercer trimestre de 2013 fue de \$4.99 millones. El VaR global al 30 de Septiembre de 2013 fue de \$7.99 millones.

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa (\$4.99 millones) como porcentaje de su capital global (\$1,881 millones) al cierre del periodo equivale a 0.27%.

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

Scotia Casa de Bolsa VaR Promedio por Factor de Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2013)</i>	VaR 1 día
<b>Factor de Riesgo:</b>	
Tasa de interés	2.95
Capitales	3.00
<b>Total no diversificado</b>	<b>5.95</b>
Efecto de diversificación	(0.96)
<b>Total</b>	<b>4.99</b>

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo de Julio a Septiembre de 2013, son los siguientes:

Scotia Casa de Bolsa Posición Promedio <i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2013)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
<b>Casa de Bolsa</b>	<b>19,082</b>	<b>30,517</b>	-	<b>4.99</b>	<b>25.0</b>
Mercado de Dinero	19,051	30,485	-	2.95	25.0
Posición accionaria	30	51	200	0.50	13.0
Derivados del IPC <sup>1/</sup>	105	177	2,880	-	-
Derivados de acciones <sup>2/</sup>	89	269	1,000	-	-
<b>Total Capitales y Derivados IPC</b>	<b>224</b>	<b>497</b>	<b>4,080</b>	<b>3.00</b>	<b>13.0</b>

1/ Incluye futuros & opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de Warrants. El VaR promedio 1d de Warrants es de 2.98 los dos computan con el VaR de Capitales.

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

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 \$2.95 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$2.95 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 tercer trimestre del 2013, 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
<b>Futuros</b>			
TIIE28	-	-	945,000
CE91	-	-	90,000
BonoM	-	-	37,500
Futuros de IPC <sup>1/</sup>	-	-	750

1/ 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 \$7,538 millones con un máximo de \$10,350 millones. Las posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants al 30 de Septiembre de 2013, se presentan en el siguiente cuadro:

Posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants <i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2013)</i>	Posición
Futuros del IPC	-
Opciones sobre el futuro del IPC	-
Opciones del IPC OTC	130
NAFTRACS	165
Opciones OTC canasta de acciones	186
Opciones OTC AMXL	56
Opciones OTC AAPL	2,162
Opciones OTC SPXIND	1,469
Opciones OTC MEXCHEM	71
Opciones OTC GMEXICO	168
Opciones OTC WALMEX	181
Opciones OTC SX5E	248
Opciones OTC FXI	106
Opciones OTC CEMEX	89
Opciones OTC TIIE	185

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 Septiembre de 2013 fue de \$439 millones, lo cual significa una ganancia en lugar de una pérdida. El límite es de \$800 millones. 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 Julio-Septiembre 2013 muestran algunos niveles de eficiencia en verde bajo bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS).



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

Al cierre de Septiembre de 2013 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$587 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 Septiembre 2013 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	-
Activos Líquidos	1,375

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

El Riesgo Operacional es un riesgo no discrecional que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, eventos externos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

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

Manual para la Recolección y Clasificación de Datos de Riesgo Operacional.

Define los requerimientos para reportar la información que soporta los procesos de medición, así como el alcance del proceso de recolección de información, las funciones y responsabilidades de las unidades de negocio para recolectar y reportar los datos de pérdida, y los requerimientos específicos de esta.

Niveles de Tolerancia de Riesgo Operacional.

Es una herramienta de gestión de pérdidas operacionales, que permite a cada área de la Casa de Bolsa conocer los niveles de tolerancia de pérdidas aplicables a cada evento de pérdida asumido, así como incentivar mejoras en el proceso de gestión del Riesgo Operacional y que se adopten en la medida de lo posible las acciones necesarias para minimizar el riesgo de futuras pérdidas.

## Indicadores Clave de Riesgo (KRI).

Este proceso permite a la Casa de Bolsa establecer indicadores a partir de variables extraídas de los procesos, cuyo comportamiento está relacionado con el nivel de riesgo asumido, mediante el seguimiento de cada indicador se identifican tendencias que permiten gestionar en el tiempo los valores del indicador. Se establecen valores máximos o mínimos admisibles para cada uno de los indicadores seleccionados.

## Modelo de Estimación de Pérdidas de Riesgo Legal.

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

La Casa de Bolsa cuenta también con una metodología estructurada de evaluación de riesgo operacional y controles (RCA), misma que se aplica a toda su estructura, y a través de la cual se identifican los riesgos operacionales inherentes a sus actividades diarias, con los siguientes objetivos:

- Evaluar el riesgo inherente, la eficacia de los controles y el riesgo residual;
- Establecer acciones de mitigación sobre los riesgos identificados;

Durante el periodo de Julio - Septiembre de 2013 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$43 mil pesos. Los riesgos operacionales identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa suman \$29 millones y corresponde a riesgo legal.

## **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, la Casa de Bolsa cuenta con las Políticas de Gestión del Riesgo Tecnológico. Dichas políticas describen los lineamientos y la metodología para la evaluación del riesgo tecnológico. Adicionalmente, la Dirección de Sistemas cuenta con políticas, procedimientos y sistemas que apoyan el cumplimiento con los requerimientos en esta materia.

## Agencias Calificadoras

Scotia Casa de Bolsa Calificaciones de crédito contraparte Escala Nacional ( Caval )	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
	Moody's	Aaa.mx	MX-1
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

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

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de mayo del 2013, se aprobó decretar y pagar un dividendo en efectivo por la cantidad de \$76'859,597.00 M.N, a razón de \$3,463.236020367 por acción para distribuirlos sobre la totalidad de las acciones en circulación, es decir entre las 22,193 acciones de las Series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de la sociedad, con cargo a la cuenta "Utilidad de Ejercicios Anteriores", el cual fue pagado el 31 de mayo del 2013, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

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

## 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	18,273,421,886	14,990,076,172
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	18,467,192	34,128,920
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)</b>	504,239	9,469,859
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	16,994,199,153	13,892,972,229
	10100100		Títulos para negociar	16,407,268,631	13,349,990,774
	10100200		Títulos disponibles para la venta	586,930,522	542,981,455
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	913,409	1,151,125
10200000			<b>PRESTAMO DE VALORES</b>	91,691	59,562
10250000			<b>DERIVADOS</b>	222,181,308	384,054,729
	10250100		Con fines de negociación	222,181,308	384,054,729
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10350000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	736,867,366	366,380,043
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	154,443,891	164,216,459
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	2,745,827	3,096,355
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	143,007,810	134,546,891
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	109,870,380	101,943,948
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	33,137,430	32,602,943
20000000			<b>P A S I V O</b>	16,286,343,778	12,819,386,130
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	0	0
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	7,126,927	8,156,621
	20100100		De corto plazo	7,126,927	8,156,621
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	113,782,910	3,139,741
20200000			<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	13,000,364,882	9,285,349,443
20250000			<b>PRESTAMO DE VALORES</b>	19,805	14,027
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>	211,401,057	104,311,012
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Prestamo de valores	211,401,057	104,311,012
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	2,035,887,690	2,704,056,664
	20350100		Con fines de negociación	2,035,887,690	2,704,056,664
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	823,968,600	674,195,021
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	28,989,110	69,749,974
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	38,213,759	47,747,381
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	518,370,849	244,412,456
	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	238,394,882	312,285,210
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	93,791,907	40,163,601
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	0	0
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	1,987,078,108	2,170,690,042
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	554,310,077	551,312,544
	30050100		Capital social	554,310,077	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			<b>CAPITAL GANADO</b>	1,432,768,031	1,619,377,498
	30100100		Reservas de capital	86,454,725	65,413,730
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	881,074,220	1,042,605,909

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

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	257,356,065	213,153,721
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversion	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	207,883,021	298,204,138
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	502,326,998,156	432,255,901,763
40050000			<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	425,160,579,246	357,392,379,474
40100000			<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	586,057,774	382,977,658
	40100100		Bancos de clientes	10,690,859	9,891,557
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	331,991,403	141,050,233
	40100500		Premios cobrados de clientes	174,528	146,586
	40100600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40100700		Cuentas de margen	0	0
	40100800		Otras cuentas corrientes	243,200,984	231,889,282
40150000			<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	255,539,414,820	203,514,220,023
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	255,539,414,820	203,514,220,023
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			<b>OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN</b>	169,035,106,652	153,495,181,793
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	83,333,054,393	75,659,760,725
	40200200		Operaciones de prestamo de valores por cuenta de clientes	259,002,546	138,302,018
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	48,363,119,085	42,589,151,965
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	36,928,734,228	34,909,007,026
	40200500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		40200501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional)	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 nocional)	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	151,196,400	198,960,059
40250000			<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	77,166,418,910	74,863,522,289
40300000			<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	0	0
40350000			<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	35,758,063,906	33,432,335,029
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	34,342,993,446	32,363,875,790
	40350300		Deuda bancaria	921,609,673	647,182,868
	40350400		Otros títulos de deuda	0	199,141,533
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	493,460,787	222,134,838
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD</b>	35,451,125,052	33,314,511,204
	40400100		Deuda gubernamental	34,318,114,322	32,363,875,790
	40400200		Deuda bancaria	921,609,673	647,182,868
	40400300		Otros títulos de deuda	0	199,141,533
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	211,401,057	104,311,013
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	5,957,229,952	8,116,676,056

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

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

TRIMESTRE: **03**      AÑO: **2013**

## ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

**SIN CONSOLIDAR**

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	453,434,323	435,086,077
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	30,001,494	31,921,377
51350000	Ingresos por asesoría financiera	97,845,708	75,582,459
51400000	<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>	<b>521,278,537</b>	<b>478,747,159</b>
51450000	Utilidad por compraventa	1,095,564,254	820,570,245
51500000	Pérdida por compraventa	1,086,677,793	706,937,701
50050000	Ingresos por intereses	1,424,970,411	1,683,350,210
50100000	Gastos por intereses	1,253,231,586	1,503,341,862
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	-10,210,147	-83,356,599
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>170,415,139</b>	<b>210,284,293</b>
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	56,501,824	246,155,954
50600000	Gastos de administración y promoción	500,730,201	573,267,482
50650000	<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>247,465,299</b>	<b>361,919,924</b>
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>247,465,299</b>	<b>361,919,924</b>
50850000	Impuestos a la utilidad causados	48,721,841	113,529,201
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	9,139,563	49,813,415
51100000	<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>207,883,021</b>	<b>298,204,138</b>
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>RESULTADO NETO</b>	<b>207,883,021</b>	<b>298,204,138</b>

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	207,883,021	298,204,138
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	228,066,082	233,813,586
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-108,483	312,336
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	8,760,369	8,944,230
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	2,423,851	541,101
	820102060000	Provisiones	167,090,118	77,248,343
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	39,582,278	63,715,786
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	10,317,949	83,051,790
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	790,588	2,844,062
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-2,148,150,749	914,868,119
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	722,472	-366,792
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	40,834	37,472
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	146,200,337	-256,657,261
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-439,179,519	-103,332,638
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-731,378	2,137,282
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	4,505,422,328	-2,144,948,822
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	2,893,018	-1,422,530
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	25,476,461	-42,339,398
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-1,066,078,283	718,944,297
	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	-1,408,569,547	113,633,821
	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	324,459,357
	820103240000	Pago de Impuestos a la Utilidad	-37,968,261	-52,531,231
	820103900000	Otros	113,782,910	3,139,741
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-305,348,789	-521,534,521
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-3,411,006	-4,039,831
	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	-5,594,805	-1,200,163
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-9,005,811	-5,239,994
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-158,313,068	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-158,313,068	0
820100000000		<b>Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	-36,718,565	5,243,209
820400000000		<b>Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	55,185,757	28,885,711

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

			TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	18,467,192	34,128,920



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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	551,312,544	0	0	0	65,413,730	642,605,909	265,004,853	0	0	0	420,819,907	1,945,156,943
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												
Suscripción de acciones	2,997,533	0	0	0	0	-2,997,533	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	21,040,995	0	0	0	0	0	-21,040,995	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	399,778,912	0	0	0	0	-399,778,912	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-158,313,068	0	0	0	0	0	-158,313,068
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas</b>	2,997,533	0	0	0	21,040,995	238,468,311	0	0	0	0	-420,819,907	-158,313,068
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	207,883,021	207,883,021
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-7,648,788	0	0	0	0	-7,648,788
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
<b>Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>	0	0	0	0	0	0	-7,648,788	0	0	0	207,883,021	200,234,233
<b>Saldo al final del periodo</b>	554,310,077	0	0	0	86,454,725	881,074,220	257,356,065	0	0	0	207,883,021	1,987,078,108

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

(2) RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES-

(A) AUTORIZACIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN-

EL 21 DE OCTUBRE DE 2013, PABLO ASPE PONIATOWSKI (DIRECTOR GENERAL DE LA CASA DE BOLSA), MICHAEL COATE (DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E INTELIGENCIA DE NEGOCIO), AGUSTÍN CORONA GAHLER (DIRECTOR GENERAL ADJUNTO AUDITORÍA GRUPO) Y H. VALERIO BUSTOS QUIROZ (DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO); AUTORIZARON LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS.

LOS ACCIONISTAS Y LA COMISIÓN TIENEN FACULTADES PARA MODIFICAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DESPUÉS DE SU EMISIÓN.

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

LOS ESTADOS FINANCIEROS ANTES MENCIONADOS SE PRESENTAN EN MONEDA DE INFORME PESO MEXICANO, QUE ES IGUAL A LA MONEDA DE REGISTRO Y A SU MONEDA FUNCIONAL.

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

(CONTINÚA)

2

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES QUE AFECTAN LOS IMPORTES REGISTRADOS DE ACTIVOS Y PASIVOS Y LA REVELACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ASÍ COMO LOS IMPORTES REGISTRADOS DE INGRESOS Y GASTOS DURANTE EL EJERCICIO. LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES SUJETOS A ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES INCLUYEN VALUACIONES DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 2 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INSTRUMENTOS FINANCIEROS, PASIVOS RELATIVOS A BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y ACTIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD 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 MILLONES 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.

(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 2012 Y 2011 SON CONSIDERADOS COMO ENTORNO ECONÓMICO NO INFLACIONARIO (INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES MENOR QUE EL 26%), CONFORME A LO ESTABLECIDO EN LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN"; CONSECUENTEMENTE NO SE RECONOCEN 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 EN LA SIGUIENTE HOJA.

(CONTINÚA)

3

INFLACIÓN  
31 DE DICIEMBRE DE UDI DEL AÑO ACUMULADA

2012	\$ 4.874624	3.91%	12.31%
2011	4.691316	3.65%	12.12%
2010	4.526308	4.29%	15.09%

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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", SEGÚN CORRESPONDA.

(D) CUENTAS DE MARGEN-

LAS CUENTAS DE MARGEN ESTÁN ASOCIADAS A TRANSACCIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CELEBRADOS EN MERCADOS O BOLSAS RECONOCIDOS, EN LAS CUALES SE DEPOSITAN ACTIVOS FINANCIEROS ALTAMENTE LÍQUIDOS DESTINADOS A PROCURAR EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES CORRESPONDIENTES A DICHOS INSTRUMENTOS, A FIN DE MITIGAR EL RIESGO DE INCUMPLIMIENTO. EL MONTO DE LOS DEPÓSITOS CORRESPONDE AL MARGEN INICIAL Y A LAS APORTACIONES O RETIROS POSTERIORES QUE EFECTÚEN LA CASA DE BOLSA Y LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN DURANTE LA VIGENCIA DEL CONTRATO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

(CONTINÚA)

4

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 CONFORME SE DEVENGAN DENTRO DE LOS RUBROS DE "INGRESOS POR INTERESES" Y "COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS" RESPECTIVAMENTE. LAS LIQUIDACIONES PARCIALES O TOTALES DEPOSITADAS O RETIRADAS POR LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN CON MOTIVO DE LAS FLUCTUACIONES EN LOS PRECIOS DE LOS DERIVADOS SE RECONOCEN DENTRO DEL RUBRO DE "CUENTAS DE MARGEN", AFECTANDO COMO CONTRAPARTIDA UNA CUENTA ESPECÍFICA QUE PUEDE SER DE NATURALEZA DEUDORA O ACREEDORA, SEGÚN CORRESPONDA Y QUE REFLEJARÁ LOS EFECTOS DE LA VALUACIÓN DE LOS DERIVADOS PREVIOS A SU LIQUIDACIÓN.

(E) INVERSIONES EN VALORES-

COMPRENDE ACCIONES, VALORES GUBERNAMENTALES, PAPEL BANCARIO Y OTROS VALORES DE DEUDA COTIZADOS EN MERCADOS RECONOCIDOS, QUE SE CLASIFICAN UTILIZANDO LAS CATEGORÍAS QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN, ATENDIENDO A LA INTENCIÓN Y CAPACIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE SU TENENCIA.

TÍTULOS PARA NEGOCIAR-

SON AQUELLOS QUE SE TIENEN PARA OBTENER GANANCIAS A CORTO PLAZO DERIVADAS DE LAS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 4 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

DIFERENCIAS EN PRECIOS QUE RESULTEN DE 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, EL CUAL SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS REALIZADOS, DEBIENDO CANCELAR EL RESULTADO POR VALUACIÓN QUE HAYA SIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(CONTINÚA)

5

LOS INTERESES DEVENGADOS DE LOS TÍTULOS DE DEUDA SE RECONOCEN CONFORME AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES". LOS DIVIDENDOS DE LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, EN EL MOMENTO EN QUE SE GENERA EL DERECHO A RECIBIR EL PAGO DE LOS MISMOS. LOS EFECTOS DE VALUACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, DENTRO DEL RUBRO "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE". LOS RESULTADOS POR COMPRAVENTA SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "UTILIDAD O PÉRDIDA POR COMPRAVENTA", SEGÚN CORRESPONDA.

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA-

SON AQUELLOS CUYA INTENCIÓN NO ESTÁ ORIENTADA A OBTENER GANANCIAS DERIVADAS DE LAS DIFERENCIAS EN PRECIOS EN EL CORTO PLAZO NI SE TIENE LA INTENCIÓN O CAPACIDAD DE MANTENERLOS HASTA SU VENCIMIENTO. 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". LOS RESULTADOS POR COMPRAVENTA SE PRESENTAN EN LOS RUBROS DE "UTILIDAD POR COMPRAVENTA" O "PÉRDIDA POR COMPRAVENTA", SEGÚN CORRESPONDA.

DETERIORO EN EL VALOR DE UN TÍTULO-

CUANDO SE TIENE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE UN TÍTULO DISPONIBLE PARA LA VENTA PRESENTA UN DETERIORO, EL VALOR EN LIBROS DEL TÍTULO SE MODIFICA Y EL MONTO DE LA PÉRDIDA RECONOCIDA EN CAPITAL CONTABLE SE RECLASIFICA A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO DENTRO DEL RUBRO "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE".

SI, EN UN PERÍODO POSTERIOR, EL VALOR RAZONABLE DEL TÍTULO SE INCREMENTA, Y DICHO EFECTO ESTA RELACIONADO OBJETIVAMENTE CON UN EVENTO QUE OCURRA DESPUÉS DE QUE EL

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

DETERIORO FUE RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, LA PÉRDIDA POR DETERIORO DEBERÁ REVERTIRSE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(CONTINÚA)

6

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-

LAS RECLASIFICACIONES DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR HACIA DISPONIBLES PARA LA VENTA, SE PODRÍAN EFECTUAR ÚNICAMENTE CON AUTORIZACIÓN EXPRESA DE LA COMISIÓN.

(F)OPERACIONES DE REPORTO-

EN LA FECHA DE CONTRATACIÓN DE LA OPERACIÓN DE REPORTO, LA CASA DE BOLSA ACTUANDO COMO REPORTADA RECONOCE LA ENTRADA DEL EFECTIVO O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA DEUDORA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR PAGAR; MIENTRAS QUE ACTUANDO COMO REPORTADORA RECONOCE LA SALIDA DE DISPONIBILIDADES O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA ACREEDORA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR COBRAR. TANTO LA CUENTA POR 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 POR REPORTO", RESPECTIVAMENTE.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 6 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

7

LA CASA DE BOLSA ACTUANDO COMO REPORTADORA RECONOCE EL COLATERAL RECIBIDO EN CUENTAS DE ORDEN EN EL RUBRO "COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD", SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-6 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES". LOS ACTIVOS FINANCIEROS OTORGADOS COMO COLATERAL, ACTUANDO LA CASA DE BOLSA COMO REPORTADA SE RECLASIFICAN EN EL BALANCE GENERAL DENTRO DEL RUBRO DE "INVERSIONES EN VALORES", PRESENTÁNDOLOS COMO RESTRINGIDOS.

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

ASIMISMO, TRATÁNDOSE DE OPERACIONES DONDE LA CASA DE BOLSA ACTUANDO COMO REPORTADORA, VENDA, O BIEN ENTREGUE A SU VEZ EN GARANTÍA EL COLATERAL RECIBIDO, RECONOCE DICHO COLATERAL EN CUENTAS DE ORDEN DENTRO DEL RUBRO DE "COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD", SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-6 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES".

(G) PRÉSTAMO DE VALORES-

EN LA FECHA DE CONTRATACIÓN DE LAS OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES, ACTUANDO LA CASA DE BOLSA COMO PRESTAMISTA TRANSFIERE LOS VALORES OBJETO DEL PRÉSTAMO AL PRESTATARIO Y LOS RECLASIFICA EN EL BALANCE GENERAL DENTRO DEL RUBRO DE "INVERSIONES EN VALORES", PRESENTÁNDOLOS COMO RESTRINGIDOS; 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", SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-6 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES". 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, ACTUANDO LA CASA DE BOLSA COMO PRESTAMISTA O COMO PRESTATARIO, RESPECTIVAMENTE, A TRAVÉS DEL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO DURANTE LA VIGENCIA DE LA OPERACIÓN, CONTRA UNA CUENTA POR COBRAR O POR PAGAR, LAS CUALES SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "PRÉSTAMO DE VALORES" DEL ACTIVO O DEL PASIVO, SEGÚN CORRESPONDA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 7 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

(CONTINÚA)

8

EN EL CASO DE QUE LA CASA DE BOLSA, PREVIO AL VENCIMIENTO DE LA OPERACIÓN DE PRÉSTAMO DE VALORES, VENDA EL COLATERAL RECIBIDO COMO PRESTAMISTA O EL VALOR OBJETO DE LA OPERACIÓN COMO 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 EL VALOR OBJETO DE LA OPERACIÓN AL PRESTAMISTA, LA CUAL ES MEDIDA INICIALMENTE AL PRECIO PACTADO Y POSTERIORMENTE SE VALÚA A VALOR RAZONABLE. LA VENTA DE COLATERALES RECIBIDOS SE PRESENTA 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.

TRATÁNDOSE DE OPERACIONES DE PRÉSTAMOS DE VALORES EN DONDE LOS ACTIVOS FINANCIEROS OTORGADOS COMO GARANTÍA O COMO EL VALOR OBJETO DE LA OPERACIÓN ACTUANDO LA CASA DE BOLSA COMO PRESTATARIO O PRESTAMISTA RESPECTIVAMENTE, PROVENGA DE COLATERALES RECIBIDOS EN OTRAS TRANSACCIONES, SE RECONOCE EL CONTROL DE DICHOS COLATERALES EN CUENTAS DE ORDEN DENTRO DEL RUBRO "COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD", SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-6 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES".

(H) 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.

(CONTINÚA)

9

(I) OTRAS CUENTAS POR COBRAR-

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

LAS CUENTAS POR COBRAR RELATIVAS A DEUDORES IDENTIFICADOS CUYO VENCIMIENTO SE PACTE DESDE SU ORIGEN A UN PLAZO MAYOR A 90 DÍAS NATURALES, SON EVALUADAS POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA CASA DE BOLSA PARA DETERMINAR SU VALOR DE RECUPERACIÓN ESTIMADO, Y EN SU CASO CONSTITUIR LAS ESTIMACIONES CORRESPONDIENTES. PARA LOS SALDOS DE LAS DEMÁS PARTIDAS DEUDORAS, SE CREAN ESTIMACIONES CON CARGO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO A LOS 90 DÍAS SIGUIENTES A SU REGISTRO INICIAL CUANDO CORRESPONDEN A DEUDORES IDENTIFICADOS Ó A 60 DÍAS SI CORRESPONDEN A DEUDORES NO IDENTIFICADOS, CON EXCEPCIÓN DE LOS RELATIVOS A SALDOS POR RECUPERAR DE IMPUESTOS E IMPUESTO AL VALOR AGREGADO ACREDITABLE.

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

(J) COMPENSACIÓN DE CUENTAS LIQUIDADORAS-

LOS MONTOS POR COBRAR O POR PAGAR PROVENIENTES DE INVERSIONES EN VALORES, OPERACIONES DE REPORTOS, PRÉSTAMOS DE VALORES Y/O DE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE LLEGUEN A SU VENCIMIENTO Y QUE A LA FECHA NO HAYAN SIDO LIQUIDADOS SE REGISTRAN EN CUENTAS LIQUIDADORAS, ASÍ COMO LOS MONTOS POR COBRAR O POR PAGAR QUE RESULTEN DE OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS EN LAS QUE NO SE PACTE LIQUIDACIÓN INMEDIATA O EN LAS DE FECHA VALOR MISMO DÍA.

LOS SALDOS DE LAS CUENTAS LIQUIDADORAS DEUDORAS Y ACREEDORAS SON COMPENSADOS SIEMPRE Y CUANDO 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.

(CONTINÚA)

10

(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 SE CALCULA USANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, CON BASE EN LA VIDA ÚTIL ESTIMADA POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA CASA DE BOLSA DE LOS ACTIVOS CORRESPONDIENTES. EL MONTO A DEPRECIAR DE LOS INMUEBLES SE DETERMINA DESPUÉS DE DEDUCIR A SU COSTO DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 9 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

ADQUISICIÓN SU VALOR RESIDUAL Y, EN SU CASO MENOS LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO ACUMULADAS. LA CASA DE BOLSA EVALÚA PERIÓDICAMENTE EL VALOR RESIDUAL, PARA DETERMINAR EL MONTO DEPRECIABLE DE DICHOS INMUEBLES.

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

(L) INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES-

LAS INVERSIONES PERMANENTES EN DONDE NO SE TIENE EL CONTROL, CONTROL CONJUNTO, NI INFLUENCIA SIGNIFICATIVA SON CLASIFICADAS COMO OTRAS INVERSIONES, LAS CUALES SE RECONOCEN INICIALMENTE Y SE MANTIENEN VALUADAS A SU COSTO DE ADQUISICIÓN. EN CASO DE QUE HAYA DIVIDENDOS PROVENIENTES DE DICHAS INVERSIONES SE RECONOCEN EN RESULTADOS EN EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN", EXCEPTO SI PROVIENEN DE UTILIDADES DE PERIODOS ANTERIORES A LA ADQUISICIÓN, EN CUYO CASO SE DISMINUYEN DE LA INVERSIÓN PERMANENTE.

(CONTINÚA)

11

(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 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

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

EL ISR Ó IETU Y LA PTU CAUSADOS DEL AÑO, SE DETERMINAN CONFORME A LAS DISPOSICIONES FISCALES VIGENTES.

(CONTINÚA)

12

EL ISR Ó EL IETU Y LA 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 A LA UTILIDAD Y PTU DIFERIDOS (ACTIVOS Y PASIVOS) POR LAS CONSECUENCIAS FISCALES FUTURAS ATRIBUIBLES A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS VALORES REFLEJADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS EXISTENTES Y SUS BASES FISCALES RELATIVAS, Y EN EL CASO DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD, POR LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y OTROS CRÉDITOS FISCALES POR RECUPERAR. LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS SE CALCULAN UTILIZANDO LAS TASAS ESTABLECIDAS EN LA LEY CORRESPONDIENTE, QUE SE APLICARÁN A LA UTILIDAD GRAVABLE EN LOS AÑOS EN QUE SE ESTIMA QUE SE REVERTIRÁN LAS DIFERENCIAS TEMPORALES. EL EFECTO DE CAMBIOS EN LAS TASAS FISCALES SOBRE LOS IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE APRUEBAN DICHS CAMBIOS.

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

(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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 11 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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

(CONTINÚA)

13

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-

OPERACIONES EN CUSTODIA-

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

(CONTINÚA)

14

LOS VALORES PROPIEDAD DE CLIENTES QUE SE TIENEN EN CUSTODIA Y GARANTÍA, 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 OPERACIONES DE REPORTE, PRÉSTAMO DE VALORES, DERIVADOS U OTROS, SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTÍA POR CUENTA DE CLIENTES" Y/O "COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTÍA POR CUENTA DE CLIENTES", SEGÚN CORRESPONDA.

LA DETERMINACIÓN DE LA VALUACIÓN DEL MONTO ESTIMADO POR LOS BIENES EN ADMINISTRACIÓN Y OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES, SE REALIZA EN FUNCIÓN DE LA OPERACIÓN EFECTUADA DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA.

LA CASA DE BOLSA REGISTRA LAS OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES, EN LA FECHA EN QUE LAS OPERACIONES SON CONCERTADAS, INDEPENDIENTEMENTE DE SU FECHA DE LIQUIDACIÓN.

(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 PROPORCIONA EL SERVICIO EN EL RUBRO DE "COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS".

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".

(CONTINÚA)

15

LOS INTERESES COBRADOS POR OPERACIONES DE REPORTE E INVERSIONES EN VALORES SE RECONOCEN

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 13 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN, DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" DE ACUERDO AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO.

(Q) PROVISIONES-

LA CASA DE BOLSA RECONOCE CON BASE EN ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN, PROVISIONES DE PASIVO POR AQUELLAS OBLIGACIONES PRESENTES EN LAS QUE ES PROBABLE LA TRANSFERENCIA DE ACTIVOS O LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS Y SURGE COMO CONSECUENCIA DE EVENTOS PASADOS.

(R) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA-

LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE RECONOCEN INICIALMENTE AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LAS FECHAS DE SU CELEBRACIÓN Y LIQUIDACIÓN, PARA EFECTOS DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, EN EL CASO DE DIVISAS DISTINTAS AL DÓLAR SE CONVIERTEN DE LA MONEDA RESPECTIVA A DÓLARES, CONFORME LO ESTABLECE LA COMISIÓN, Y LA EQUIVALENCIA DEL DÓLAR CON LA MONEDA NACIONAL SE CONVIERTE AL TIPO DE CAMBIO PARA SOLVENTAR OBLIGACIONES DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA PAGADERAS EN LA REPÚBLICA MEXICANA, DETERMINADO POR EL BANCO CENTRAL. A LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE Y LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS EN CAMBIOS QUE SE ORIGINAN EN LA CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL PERIODO EN QUE SE ORIGINAN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS, Y EL CAPITAL CONTABLE SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO HISTÓRICO.

(S) CONTINGENCIAS-

LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES NO SON SUJETOS DE RECONOCIMIENTO HASTA EN TANTO NO EXISTAN LOS ELEMENTOS RAZONABLES PARA SU CUANTIFICACIÓN, NO OBSTANTE DE NO EXISTIR DICHS ELEMENTOS, 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)

16

(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 NOMINAL DE LOS PAGOS MÍNIMOS Y LA CUENTA POR PAGAR MENCIONADA ANTERIORMENTE, SE REGISTRA DURANTE EL PERIODO DE ARRENDAMIENTO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO DENTRO DEL RUBRO DE "OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN". EL ACTIVO SE DEPRECIA DE LA MISMA MANERA QUE LOS OTROS ACTIVOS QUE SE TIENEN EN PROPIEDAD CUANDO SE TIENE LA CERTEZA DE QUE AL

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 14

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

TÉRMINO DEL CONTRATO SE TRANSFERIRÁ LA PROPIEDAD DEL ACTIVO ARRENDADO, CASO CONTRARIO SE DEPRECIA DURANTE LA DURACIÓN DEL CONTRATO.

(3)NUEVOS CRITERIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES-

A)NUEVOS CRITERIOS CONTABLES

EN DICIEMBRE DE 2011 EL CINIF EMITIÓ EL DOCUMENTO LLAMADO "MEJORAS A LAS NIF 2012", QUE CONTENÍA MODIFICACIONES PUNTUALES A ALGUNAS NIF, VIGENTES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2012 Y QUE NO TUVIERON NINGÚN EFECTO IMPORTANTE EN LA CASA DE BOLSA, MISMOS QUE SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN:

- NIF A-7 "PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN"
  - BOLETÍN C-15 "DETERIORO EN EL VALOR DE LOS ACTIVOS DE LARGO DURACIÓN Y SU DISPOSICIÓN."
-