

EMISORA DE LOS VALORES DE REFERENCIA

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

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

a) Datos Generales

Acciones

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

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

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

Índices

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

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

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

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

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

Criterios de Selección de la Muestra y Mecánica de cálculo:

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

Ponderación:

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

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

Índice de Precios y Cotizaciones

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

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

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

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

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

Mecánica de Cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.

Fórmula:

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

Donde:

I_t = Índice en el día t

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

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

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

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

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

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

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

Criterios de Selección

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

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

b) Segundo filtro. Serán elegibles las series accionarias que ocupen los primeros 45 lugares de acuerdo a la rotación

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

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

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

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

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

Ponderación de las series accionarias

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

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

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

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

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

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

donde:

ω_i = Peso relativo de cada serie accionaria dentro de la muestra del índice.

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

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

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

donde:

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

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

Pi = Último precio registrado en Bolsa de la serie accionaria i

Ponderaciones máximas

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

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

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

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

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

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

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

con

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

donde

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

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

Cualquier información adicional sobre Índice de referencia podrá ser consultada en la página de Internet de la misma: www.bmv.com.mx

ETF's ("Exchange Traded Fund")

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

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

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

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

Emisora	Clave en BMV
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	EEM
iShares MSCI Eafe Index Fund	EFA
iShares MSCI Australia Index Fund	EWA
iShares MSCI Canada Index Fund	EWC
iShares MSCI Germany Index Fund	EWG
iShares MSCI Hong Kong Index Fund	EWH
iShares MSCI Japan Index Fund	EWJ
iShares MSCI Mexican Index Fund	EWX
iShares MSCI Emu Index Fund	EZU
iShares MSCI South Korea Index Fund	EWY
iShares MSCI Brazil Index Fund	EWZ
iShares FTSE/XINHUA China 25 Index Fund	FXI
iShares S&P 500 Index Fund	IVV
Powershares QQQ Nasdaq 100	QQQ
iShares COMEX Gold Trust	IAU
iShares DJ Euro Stoxx 50	EUE

iShares Dow Jones US Energy Sector Index Fund	IYE
iShares MSCI BRIC	BKF

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

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

Nombre:	IPC
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	61,456,784

Descripción del Índice

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

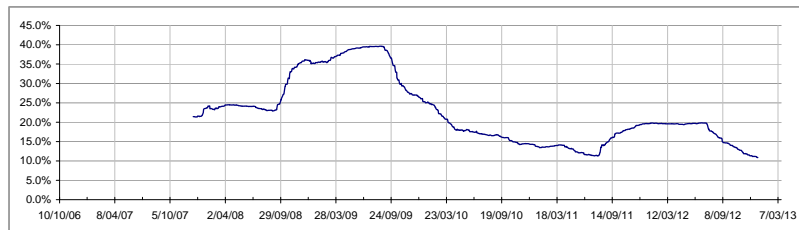
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Sep-11	33,503.28	30-Sep-09	29,232.24	28-Sep-07	30,296.19
31-Dic-12	43,705.83	31-Dic-12	43,705.83	31-Dic-12	43,705.83
Rendimiento	30.45%	Rendimiento	49.51%	Rendimiento	44.26%

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 MODELO SAB de CV (GMODELO C)
ALPEK SA de CV (ALPEK A)	GRUMA SAB de CV (GRUMA B)
ALSEA SAB DE CV (ALSEA *)	DESARROLLADORA HOMEX SAB de CV (HOMEX *)
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)
TV AZTECA SA de CV (AZTECA CPO)	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 *)	MINERA FRISCO SAB de CV (MFRISCO A-1)
GRUPO ELEKTRA SAB de CV (ELEKTRA *)	OHL MEXICO SAB DE CV (OHLMEX *)
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB de CV (FEMSA UBD)	INDUSTRIAS PENOLES SAB de CV (PE&OLES *)
GRUPO AEROPORTUARIO DE PACIFICO SAB de CV (GAP B)	GRUPO TELEVISA SAB de CV (TLEVISA CPO)
CORPORACION GEO SAB de CV (GEO B)	URBI DESARROLLOS URBANOS SAB de CV (URBI *)
GRUPO FINANCIERO INBURSA SAB de CV (GFINBUR O)	WALMART DE MEXICO SAB de CV (WALMEX V)
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB de CV (GFNORTE O)	

*al 28 de Septiembre de 2012

Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	32,836.12	25,783.04	129.86
Año 2008	32,095.04	16,868.66	163.27
1er Semestre 2009	25,460.02	16,929.80	176.42
2o Semestre 2009	32,626.29	23,359.94	164.62
Año 2009	32,626.29	16,929.80	170.46
1er Semestre 2010	34,134.23	30,368.08	182.85
2o Semestre 2010	38,550.79	31,197.04	156.58
Año 2010	38,550.79	30,368.08	169.56
1er Semestre 2011	38,696.24	34,673.48	169.35
2o Semestre 2011	37,555.65	31,715.78	238.18
Año 2011	38,696.24	31,715.78	204.03
Enero 2012	37,680.06	36,548.56	180.80
Febrero 2012	38,296.68	37,709.65	269.02
Marzo 2012	39,521.24	37,487.63	207.34
Abril 2012	39,924.93	38,849.08	172.26
Mayo 2012	40,045.51	36,875.33	239.67
Junio 2012	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	43,825.97	42,337.82	194.16
Octubre 2012	41,199.29	39,421.65	226.24
Noviembre 2012	42,592.78	40,573.66	229.97
Diciembre 2012	42,090.69	42,323.84	195.27

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

BMV

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

Nombre:	AAPL
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	456,298

Sector

Tecnología

Descripción de la Empresa

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

Principales Productos y/o servicios:

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

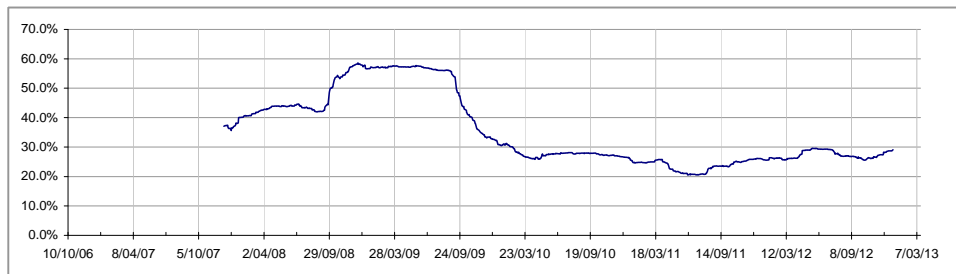
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Sep-11	381.32	30-Sep-09	185.35	28-Sep-07	153.47
31-Dic-12	532.17	31-Dic-12	532.17	31-Dic-12	532.17
Rendimiento	39.56%	Rendimiento	187.12%	Rendimiento	246.76%

Volatilidad Historica (360días)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	199.83	83.27	35.03
Año 2008	198.08	80.49	40.00
1er Semestre 2009	144.67	78.20	23.41
2o Semestre 2009	211.64	135.40	17.17
Año 2009	211.64	78.20	20.25
1er Semestre 2010	274.07	192.05	24.43
2o Semestre 2010	325.47	239.93	18.32
Año 2010	325.47	192.05	21.34
1er Semestre 2011	363.13	315.32	16.32
2o Semestre 2011	422.24	343.26	18.75
Año 2011	422.24	315.32	17.54
Enero 2012	456.48	405.00	11.80
Febrero 2012	542.44	455.12	20.25
Marzo 2012	617.62	530.26	25.30
Abril 2012	636.23	560.28	27.62
Mayo 2012	585.98	530.12	17.76
Junio 2012	587.41	560.99	13.36
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

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

México
NYSE

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

Nombre:	AMXL
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	14,985,308

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

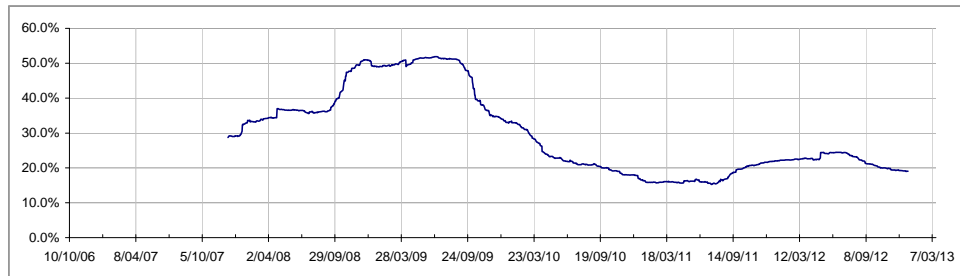
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Sep-11	15.31	30-Sep-09	14.54	28-Sep-07	16.67
31-Dic-12	14.90	31-Dic-12	14.90	31-Dic-12	14.90
Rendimiento	-2.68%	Rendimiento	2.48%	Rendimiento	-10.62%

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	72.19
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	15.32	14.81	79.59
Octubre 2012	17.01	16.41	54.67
Noviembre 2012	16.61	15.28	99.95
Diciembre 2012	15.32	14.81	80.62

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

Sao Paulo
NYSE
Mexico

Nombre:	CEMEXCPO
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	141,815

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

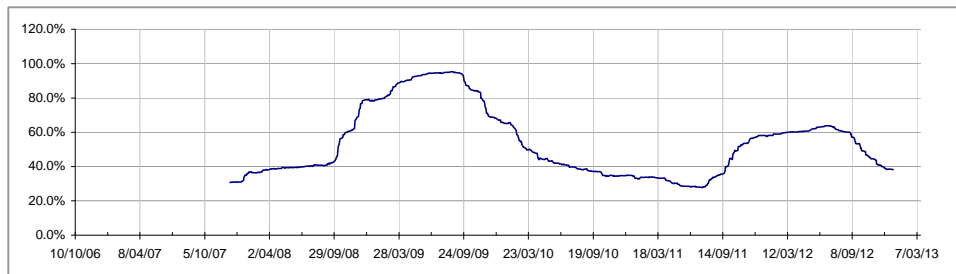
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Sep-11	4.27	30-Sep-09	15.54	28-Sep-07	27.07
31-Dic-12	12.70	31-Dic-12	12.70	31-Dic-12	12.70
Rendimiento	197.42%	Rendimiento	-18.28%	Rendimiento	-53.08%

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	37.82
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	12.78	11.58	29.20
Octubre 2012	11.97	10.87	39.86
Noviembre 2012	12.23	11.28	37.55
Diciembre 2012	12.78	11.58	29.07

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

México
NYSE

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

Nombre:	FEMSAUBD
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	438,484

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
30-Sep-11	90.16	30-Sep-09	51.38	28-Sep-07	40.76
31-Dic-12	129.31	31-Dic-12	129.31	31-Dic-12	129.31
Rendimiento	43.42%	Rendimiento	151.67%	Rendimiento	217.25%

Volatilidad Historica (360dias)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	48.58	32.73	3.85
Año 2008	49.19	26.10	3.08
1er Semestre 2009	45.99	30.49	2.94
2o Semestre 2009	63.20	40.98	3.08
Año 2009	63.20	30.49	3.01
1er Semestre 2010	64.39	53.33	3.59
2o Semestre 2010	71.21	56.12	3.33
Año 2010	71.21	53.33	3.46
1er Semestre 2011	77.79	64.01	2.56
2o Semestre 2011	97.80	75.28	2.86
Año 2011	97.80	64.01	2.71
Enero 2012	98.04	88.64	2.78
Febrero 2012	96.59	92.65	3.36
Marzo 2012	105.33	93.98	2.65
Abril 2012	109.80	105.73	1.64
Mayo 2012	113.01	105.88	2.10
Junio 2012	121.25	109.93	2.03
Julio 2012	121.27	113.62	1.75
Agosto 2012	116.45	108.26	1.97
Septiembre 2012	130.64	124.66	2.34
Octubre 2012	121.27	113.62	1.83
Noviembre 2012	116.45	108.26	1.63
Diciembre 2012	130.64	124.66	2.29

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

México
NYSE

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

Nombre:	GMEXICOB
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	368,153

Sector

Industria Minera

Descripción de la Empresa

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

Principales Productos y/o servicios:

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

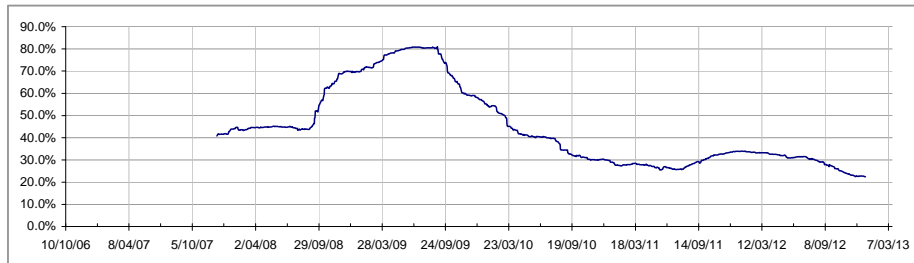
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Sep-11	32.79	30-Sep-09	24.93	28-Sep-07	24.32
31-Dic-12	46.75	31-Dic-12	46.75	31-Dic-12	46.75
Rendimiento	42.57%	Rendimiento	87.53%	Rendimiento	92.23%

Volatilidad Historica (360días)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	30.02	11.51	18.25
Año 2008	25.52	6.64	20.67
1er Semestre 2009	15.63	7.58	17.31
2o Semestre 2009	31.68	13.31	18.06
Año 2009	31.68	7.58	17.69
1er Semestre 2010	36.54	26.44	17.07
2o Semestre 2010	50.46	29.98	13.63
Año 2010	50.46	26.44	15.33
1er Semestre 2011	50.67	36.75	14.55
2o Semestre 2011	43.27	30.85	12.84
Año 2011	50.67	30.85	13.69
Enero 2012	41.51	36.79	9.92
Febrero 2012	42.45	39.89	11.57
Marzo 2012	41.10	38.77	9.76
Abril 2012	41.18	38.62	6.87
Mayo 2012	41.35	36.52	8.26
Junio 2012	39.59	34.94	11.88
Julio 2012	40.41	36.38	7.71
Agosto 2012	41.33	37.84	9.87
Septiembre 2012	46.85	43.08	9.11
Octubre 2012	42.99	41.28	9.88
Noviembre 2012	42.50	39.70	7.88
Diciembre 2012	46.85	42.96	9.09

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

México

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

Nombre:	IVV
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	36.218

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

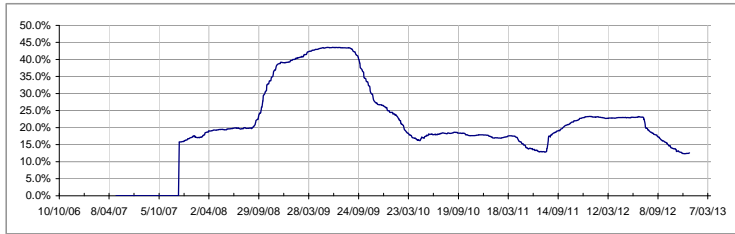
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Sep-11	113.69	30-Sep-09	106.01	28-Sep-07	152.97
31-Dic-12	143.14	31-Dic-12	143.14	31-Dic-12	143.14
Rendimiento	25.90%	Rendimiento	35.02%	Rendimiento	-6.43%

Volatilidad Historica (360días)



10 Componentes Principales

Apple Inc	4.64%
Exxon Mobil Corp	3.24%
International Business	1.79%
Microsoft Corp	1.77%
Chevron Corp	1.75%
General Electric Co	1.74%
AT&T Inc	1.71%
Johnson & Johnson	1.48%
Procter & Gamble Co	1.43%
Wells Fargo & Co	1.41%

Desglose de Sectores

Oil & Gas	9.08%
Computación	8.27%
Farmacéuticas	6.91%
Financieras	6.61%
Consumo	6.24%
Telecomunicaciones	4.37%

Información al 28 de Septiembre de 2012.
Los componentes del fondo pueden cambiar.

Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	156.79	137.61	2.20
Año 2008	146.74	75.99	5.28
1er Semestre 2009	95.39	68.19	5.89
2o Semestre 2009	113.13	88.25	3.67
Año 2009	113.13	68.19	4.77
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	135.16	3.24
Abril 2012	142.32	136.40	3.14
Mayo 2012	141.21	130.22	3.52
Junio 2012	136.75	128.60	3.88
Julio 2012	139.33	134.02	4.11
Agosto 2012	143.51	136.28	3.65
Septiembre 2012	146.05	140.64	4.98
Octubre 2012	147.88	141.48	3.59
Noviembre 2012	146.78	136.28	3.63
Diciembre 2012	142.71	140.64	4.94

* 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.

Nombre:	EWZ
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	9,452

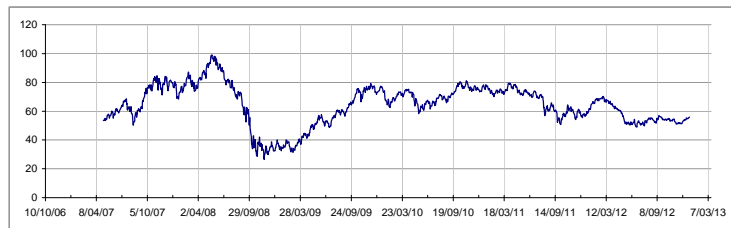
Descripción del Fondo

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

Descripción del índice

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

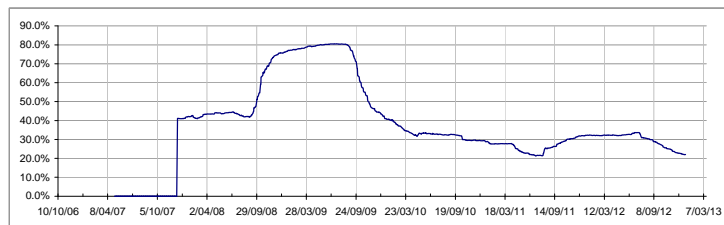
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Sep-11	51.89	30-Sep-09	67.20	28-Sep-07	72.23
31-Dic-12	55.94	31-Dic-12	55.94	31-Dic-12	55.94
Rendimiento	7.81%	Rendimiento	-16.76%	Rendimiento	-22.56%

Volatilidad Historica (360días)



10 Componentes Principales

Petrobras - Petroleo Brasileiro	7.94%
Vale SA	7.89%
ITAU Unibanco Multiple	7.68%
Banco Bradesco - PREF	6.79%
Cia de Bebidas das Ame - PREF	6.30%
Petrobras - Petroleo Brasileiro	5.94%
Vale SA	4.14%
BRF - Brasil Foods SA	2.93%
BM&Fbovespa SA	2.45%
ITAUSA - Inverimentos	2.46%

Desglose de Sectores

Petróleo & Gas Natural	14.58%
Financieras	19.69%
Metal / Acero	16.52%
Bebidas	7.33%
Electricidad	4.21%
Servicios Comerciales	5.70%

Información al 28 de Septiembre de 2012.
Los componentes del fondo pueden cambiar.

Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	86.15	42.70	10.45
Año 2008	100.47	26.89	16.92
1er Semestre 2009	57.95	31.75	21.66
2o Semestre 2009	79.79	49.17	16.56
Año 2009	79.79	31.75	19.08
1er Semestre 2010	77.79	58.61	21.49
2o Semestre 2010	81.58	62.97	15.02
Año 2010	81.58	58.61	18.22
1er Semestre 2011	79.78	69.57	13.84
2o Semestre 2011	74.16	50.89	17.75
Año 2011	79.78	50.89	15.81
Enero 2012	66.85	57.39	15.12
Febrero 2012	70.07	67.31	13.91
Marzo 2012	70.42	64.66	14.93
Abril 2012	65.38	60.26	12.75
Mayo 2012	60.60	51.12	20.03
Junio 2012	54.50	49.07	20.43
Julio 2012	53.56	50.03	12.90
Agosto 2012	54.73	50.94	13.82
Septiembre 2012	55.94	51.34	10.94
Octubre 2012	56.93	52.13	14.85
Noviembre 2012	55.05	50.94	13.84
Diciembre 2012	53.93	51.34	11.05

* 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.

Nombre:	WALMEXV
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	734,206

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.

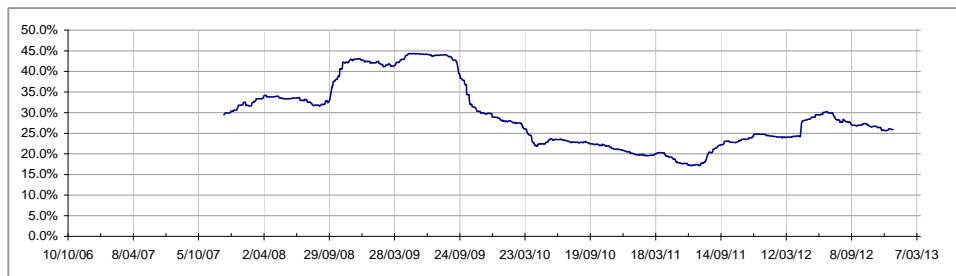
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Sep-11	31.86	30-Sep-09	23.29	28-Sep-07	19.93
31-Dic-12	42.33	31-Dic-12	42.33	31-Dic-12	42.33
Rendimiento	32.86%	Rendimiento	81.75%	Rendimiento	112.39%

Volatilidad Historica (360dias)



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	15.63
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	43.08	41.06	16.32
Octubre 2012	39.12	36.13	17.61
Noviembre 2012	41.02	38.21	14.79
Diciembre 2012	43.08	41.06	16.28

* Volumen Promedio Operado en bolsa (millones de títulos)

Mercados de negociación

México

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

Nombre:	IAU
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	11,846

Descripción del Fondo

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

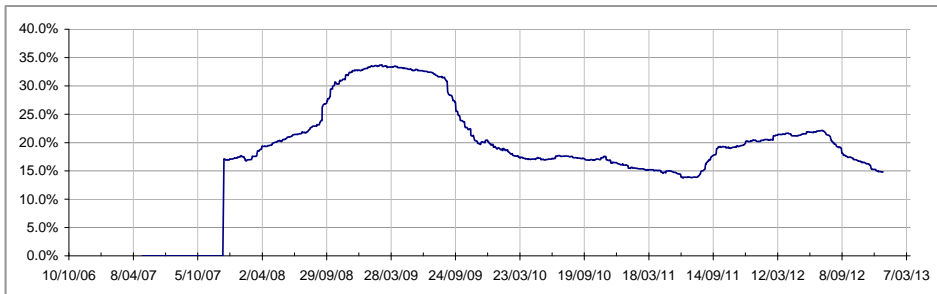
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-Sep-11	15.83	30-Sep-09	9.89	28-Sep-07	7.36
28-Sep-12	17.27	28-Sep-12	17.27	28-Sep-12	17.27
Rendimiento	9.10%	Rendimiento	74.57%	Rendimiento	134.55%

Volatilidad Historica (360días)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	8.30	6.02	1.53
Año 2008	9.94	7.03	4.69
1er Semestre 2009	9.79	7.99	5.83
2o Semestre 2009	11.93	8.93	3.36
Año 2009	11.93	7.99	4.58
1er Semestre 2010	12.29	10.41	2.62
2o Semestre 2010	13.94	11.37	3.73
Año 2010	13.94	10.41	3.18
1er Semestre 2011	15.27	12.82	5.28
2o Semestre 2011	18.50	14.52	9.72
Año 2011	18.50	12.82	7.52
Enero 2012	16.98	15.23	6.10
Febrero 2012	17.41	16.48	6.43
Marzo 2012	16.72	16.00	6.73
Abril 2012	16.34	15.77	4.42
Mayo 2012	16.19	14.99	5.99
Junio 2012	15.85	15.16	5.69
Julio 2012	15.82	15.27	3.39
Agosto 2012	17.03	16.33	5.75
Septiembre 2012	16.65	16.05	5.65
Octubre 2012	17.44	16.50	9.04
Noviembre 2012	17.28	16.33	5.78
Diciembre 2012	17.03	16.05	5.63

* 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.

Análisis de Sensibilidades

WARRANTS TODAY			
Valor IPC		43,706	
Product	Delta	Vega	Gamma1
Warrants IPC	-68,838,175	364,771	768,224
Futures	2,190,400		
Nafracs	47,422,655		
Options IPC	22,340,928	533,623	-11,468,218
FX position	32,016,941	1,106,306	-18,313,230
Warrants AMX	-101,746,618	75,171	-909,631
Opciones AMX	0	0	0
AMX	102,424,522		
Listed Options	0	0	0
Warrants Basket CFM	-76,374,282	132,284	1,773,094
Basket CFM	77,341,816		
Warrants EWZ	-16,107,193	-48,843	-6,248,920
EWZ	16,192,686	49,102	6,282,088
Warrants AAPL	759,311	-58,046	24,007
AAPL	863,895		
Warrants IVV	-187,321,282	-455,274	12,610,251
Options S & P	201,790,974	495,113	-13,631,410
IVV	-12,336,725		
OTC Walmex	15,424,099	563,910	3,879,168
Walmex	-19,618,727		
Warrants G México	-70,453,565	679,050	2,002,419
G México	78,075,773		
Warrants IAU	-97,058,592	73,399	469,582
OTC GLD	94,129,027	-70,457	-426,908
Warrants TELEVISA	-590,215	6,177	-82,484
TELEVISA	1,558,284		
Warrants CEMEXCPO	-55,677,840	416,778	-2,403,878
CEMEXCPO	61,212,374		
Warrants MEXCHEM	-35,821,422	344,630	-1,577,331
MEXCHEMCPO	36,545,420		
TOTAL	48,344,470	4,207,694	-27,253,178

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

Tipo de derivado o valor de contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año	Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
Warrant	Negociación	1,454,074,612.00	ACC DLLS	ACC DLLS	1,382,291,261.50	1,343,925.41	Uno de los warrant colocados tienen vigencia restante de dos años, los restantes menores a un año	Parte de la cobertura se tiene en acciones, títulos de deuda y opciones
Warrant	Negociación	352,130,000.00	IPC	IPC	361,225,068.00	268,576.76	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	1,020,290,000.00	ACC MXN	ACC MXN	1,046,208,076.50	843,237.30	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 diciembre de 2012, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$15,809 millones, una disminución anual de \$102 millones ó 1%, debido principalmente a una baja de \$157 millones en inversiones en valores.

Por su parte el pasivo total se ubicó en \$13,864 millones, \$219 millones ó 2% inferior al mismo periodo del año pasado, como resultado principalmente de una disminución en las operaciones por reportos, parcialmente compensado con un incremento en otras cuentas por pagar y en la posición de derivados de negociación.

Los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$387,297 millones, un incremento de \$75,702 millones ó 24% anual, destacando el crecimiento en operaciones de reporte por cuenta de clientes; así como en valores de clientes recibidos en custodia.

Al 31 de diciembre de 2012, la utilidad neta fue de \$421 millones, un incremento de \$279 millones respecto al mismo periodo del año pasado. Este crecimiento incluye el efecto de una recuperación de impuestos de periodos anteriores por \$219 millones, debido a una sentencia favorable que permitió deducir ciertas pérdidas por esos periodos, mayores ingresos en el margen financiero por intermediación y mayores ingresos por servicios; parcialmente compensado con mayores gastos de administración y promoción y mayores impuestos a la utilidad

Scotia Casa de Bolsa Indicadores Financieros					
	2012				2011
	T4	T3	T2	T1	T4
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.14	1.17	1.13	1.19	1.13
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.13	1.15	1.12	1.17	1.11
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	6.2	5.8	6.7	4.9	7.6
ROE <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	23.8	35.9	9.0	14.5	7.5
ROA <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	3.3	5.0	1.3	2.1	0.75
Requerimiento de capital / Capital global	33.72	30.51	31.47	29.65	35.3
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	30.9	11.5	33.2	28.8	27.3
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	49.9	44.2	28.1	39.8	19.3
Ingreso neto / Gastos de administración	199.6	179.4	139.1	166.2	123.9
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	50.1	55.8	71.9	60.2	80.7
Resultado neto / Gastos de administración	96.6	82.6	25.3	39.2	19.1
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	56.3	31.2	51.8	44.0	56.8

Scotia Casa de Bolsa Otros ingresos (egresos) de la operación <i>(millones de pesos)</i>	31 Dic, 2012
Cancelación de provisiones	2
Comisiones por referencia de clientes	13
Ingresos por arrendamiento	8
Comisiones por manejo de cuenta	2
Otros(*)	230
Quebrantos	(1)
Otros ingresos (egresos) de la operación	254

(*) Incluye recuperación de impuestos.

Capitalización

Al cierre de Diciembre de 2012 el capital contable global de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,845 millones. El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$622 millones que representan un consumo de capital del 33.72%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización <i>(millones de pesos)</i>	31 Dic, 2012
Capital contable	1,945
Menos: Inversiones Permanentes	.
Otros Activos	99
Capital básico	1,845
Capital complementario	-
Capital global	1,845

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)</i>		Activos	Activos en riesgo	Requerimiento de Capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal o rendimiento referido a esta	88,889	1,827	146
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta	38,428	289	23
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con tasa de interés real o rendimiento referida a ésta	142	132	11
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	37	-	-
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con rendimiento referido al INPC	142	1	-
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	32	49	4
	Operaciones con acciones o sobre acciones	656	3,016	241
	Total Riesgo Mercado	128,326	5,314	425
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	165	41	3
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	13,667	1,130	91
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	504	406	32
		Total Riesgo Crédito	14,336	1,577
	Total Riesgo de Crédito y de Mercado	142,662	6,891	551
Riesgo Operacional	Total Riesgo Operacional	-	887	71
	Total	142,662	7,778	622

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	31 Dic 2012
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	23.73%
Capital básico (tier 1)	1,845
Capital complementario (tier 2)	-
Capital Global (tier 1 + tier 2)	1,845

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
Títulos para negociar	10,708	2,398	423	757	14,286
Sin restricción	2,358	795	-	497	3,650
Restringidos	8,350	1,603	423	260	10,636
<i>En operaciones de reporto</i>	<i>6,465</i>	<i>1,603</i>	-	-	<i>8,068</i>
<i>En operaciones de préstamo de valores</i>	-	-	-	<i>156</i>	<i>156</i>
<i>Otros</i>	<i>1,885</i>	-	<i>423</i>	<i>104</i>	<i>2,412</i>
Títulos disponibles para la venta	-	-	138	462	600
Sin restricción:	-	-	138	462	600
Total	10,708	2,398	561	1,219	14,886

Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
I BANOBRÁ 12533	9,844,274	4.45%	2	10
I BANOBRÁ 12533	57,941,299	4.49%	2	58
I BANOBRÁ 12533	387,549,556	4.45%	2	387
I BANOBRÁ 12534	281,801,706	4.54%	3	281
I BANOBRÁ 13024	30,364,670	4.45%	17	30
I BANOBRÁ 13044	759,308	4.60%	31	1
I BANOBRÁ 13044	740,687	4.58%	31	1
I BANOBRÁ 13044	778,958	4.57%	31	1
I BANOBRÁ 13044	731,085	4.40%	31	1
I BANOBRÁ 13212	5,397,051	4.55%	148	5
I BANOBRÁ 13214	708,880	4.55%	150	1
I BANOBRÁ 13214	763,090	4.55%	150	1
I BANOBRÁ 13231	15,256,837	4.54%	161	15
Total	792,637,401			792

Scotia Casa de Bolsa
Préstamos Interbancarios

(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)

Vencimiento	Préstamos	Financiamiento		Total
	Banca Múltiple	Banca de Desarrollo	Otros Organismos	
Pesos				
Inmediato	8	-	-	8
Mediano	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-
Total	8	-	-	8
Tasa Promedio*	5.52%	-	-	5.52%
Total Préstamos Interbancarios	8	-	-	8

*Promedio del mes de Diciembre 2012

Scotia Casa de Bolsa
Operaciones Derivadas al 31 de Diciembre de 2012

(millones de pesos a valor razonable)

	Forwards		Futuros		Opciones		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	-	-	-	-	264	3,012	264	3,012

Scotia Casa de Bolsa
Montos Nacionales en operaciones derivadas al 31 de Diciembre de 2012

(millones de pesos; valores nominales presentados en su moneda origen)

	Futuros		Opciones		Forwards	
	Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación:						
Divisas	-	-	-	-	37	34
Índice	7	5	881	1,178		
Acciones	-	-	2,187	5,298		

Scotia Casa de Bolsa
Resultado por Intermediación

(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)

	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	(7)	157
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(52)	(62)
Divisas y Otros	-	1
Total	(59)	95

Scotia Casa de Bolsa	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	17
Pagos anticipados	(15)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(49)
Provisiones de gastos	48
Warrants y opciones	45
Deducción de PTU	19
Valuación de acciones	(177)
Efecto neto Diferido	(112)

Al 31 de Diciembre de 2012, la Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Riesgo de Mercado

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

Millones de pesos.

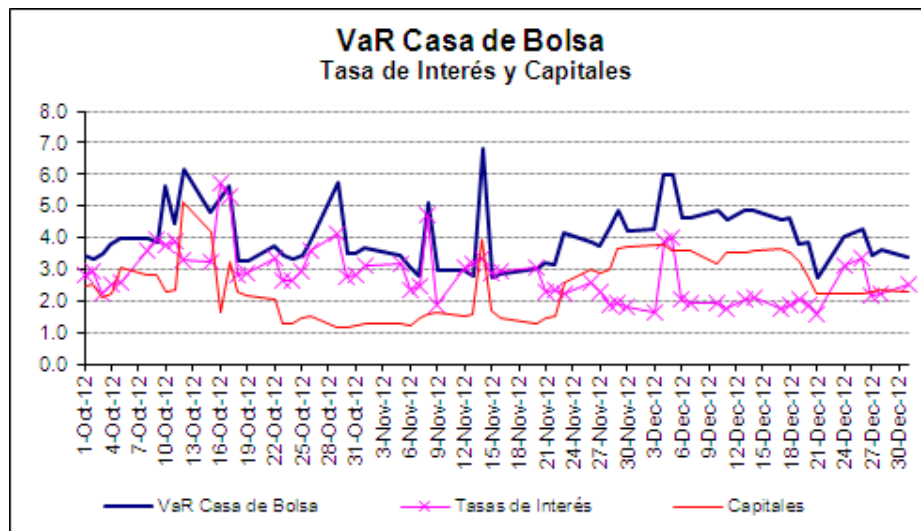
Carteras de Negociación:	IV-2011	I-2012	II-2012	III-2012	IV-2012
VaR de 1 día; 99%	5.81	3.93	3.31	4.66	3.90

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

Millones de pesos.

Factor de Riesgo:	VaR de 1 día
Tasas de interés	2.80
Capitales	2.39
Total no diversificado	5.19
Efecto de diversificación	-1.29
Total	3.90

En el siguiente gráfico se muestra la evolución diaria del VaR por cada factor de riesgo, tasas de interés, capitales y global para el trimestre de Octubre a Diciembre de 2012.



Cifras en millones de pesos.

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el cuarto trimestre de 2012 fue de \$3.90 millones y el valor global al cierre 31 de Diciembre de 2012 fue de \$3.37 millones.

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el período del 1 de Octubre al 31 de Diciembre de 2012, son los siguientes:

	Posición promedio	Posición Máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
<i>Cifras en millones de pesos</i>					
Casa de Bolsa	22,448	32,619	-	3.9	25.0
Total Mercado de Dinero	22,432	32,600	-	2.8	25.0
Posición accionaria	17	43	200	0.22	13.0
Derivados del IPC /1	479	1,061	2,880	-	-
Derivados de Acciones /2	127	298	1,000		
Total Capitales y Derivados IPC	623	1,402	4,080	2.39	13

1/ Incluye futuros & opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de Warrants. El VaR promedio 1d de Warrants es de MXN 2.4 MM que 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.

A manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio del trimestre para la Casa de Bolsa en mercado de dinero y derivados de tasas de interés es de \$2.8, lo que significa que bajo condiciones normales y durante un período de 1 día de tenencia, se tiene un 1% de posibilidad de perder más de esa cantidad, considerando que el comportamiento de los últimos 300 días de negociación son representativos para estimar la pérdida.

Aunque la Casa de Bolsa puede participar en el Mercado Mexicano de Derivados denominado como MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de IPC y Opciones sobre Futuro de IPC, durante el cuarto trimestre del 2012, no presentó posición. También se abstuvo de celebrar operaciones de Futuros de Tasas de Interés. A continuación se muestran los límites vigentes:

Mercado de Derivados, MexDer	Posición promedio	Posición máxima	Límite de Posición
<i>Cifras en Número de Contratos</i>			
Futuros de TIE28	-	-	945,000
Futuros de CE91	-	-	90,000
Futuros de BonoM /1	-	-	37,550
Futuros de IPC /2	-	-	750

1/ El límite de futuros de Bonos M incluyen 15,000 contratos de futuros de Bonos M20, 20,000 contratos de futuros de Bonos M10, 300 contratos de futuros de Bonos M3, 750 contratos de futuros de M5 y 1,500 contratos de M30.

2/ Incluye los contratos de la mesa de capitales de negociación. El VaR promedio 1día de Futuros de IPC es de MXN 0.0 MM y se incluye en el VaR Global de Capitales

La posición total promedio del trimestre en los Futuros del IPC del Mexder para la mesa de Capitales y Derivados de Capitales es de MXN 479 MM. Únicamente el área de Derivados de Capital puede celebrar operaciones con las Opciones sobre Futuro del IPC del MEXDER, durante el trimestre se abstuvo de realizar operaciones.

Es importante destacar que los Futuros y Opciones del Futuro del IPC primordialmente se utilizan para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que emite para los clientes. La Casa de Bolsa emitió en promedio Warrants referidos al IPC y canastas de acciones por 8,534.4 millones con un máximo de 9,975.9 millones.

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de Dic/12 fue de MXN 116.1 millones de pesos que comparado con el límite de MXN 800 millones de pesos se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

Información cuantitativa de sensibilidades de tasas de interés (Cifras en millones de pesos)

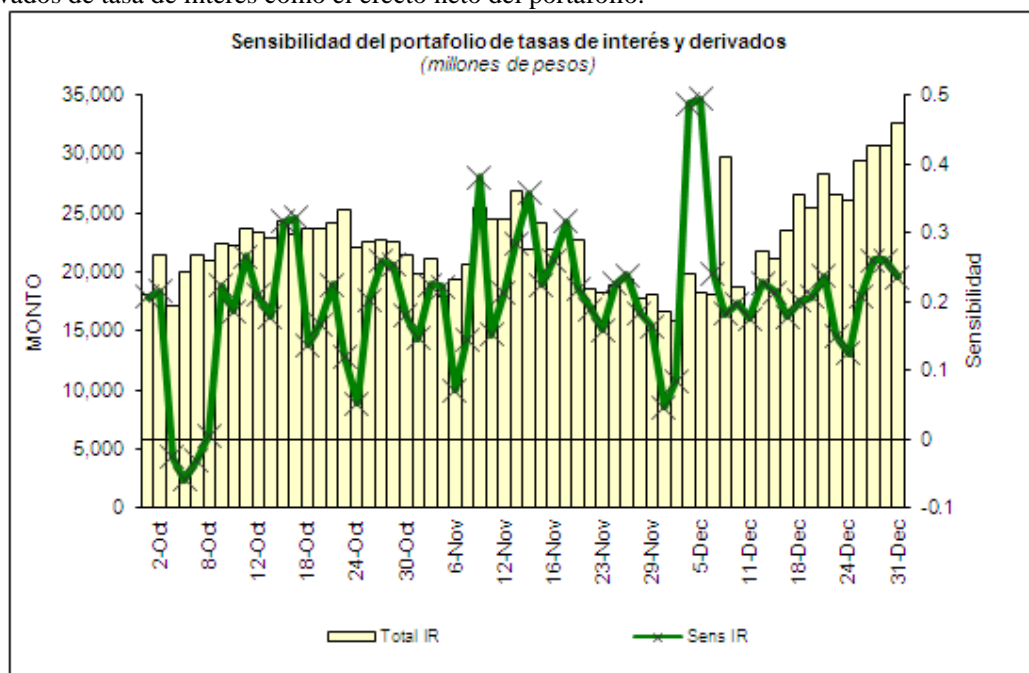
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad de 1 punto base al 28 de sept/12 y al 31 de Dic/12:

<i>Sensibilidad Ipb</i>	28/09/2012	31/12/2012
Tasa fija	0.251	0.222
Tasa revisable	0.021	0.014
Subtotal Tasas de Interés	0.272	0.236
Subtotal Derivados de tasa de interés	0.000	0.000
Total	0.272	0.236

A Diciembre 31/12, la Casa de Bolsa presenta una sensibilidad a la tasa de interés de MXN 0.236 MM, lo cual indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, la Casa de Bolsa generaría una utilidad de MXN 0.236 MM. La posición no tuvo un cambio significativo con respecto al trimestre anterior.

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

A continuación se presenta un cuadro con la evolución de la sensibilidad para tasa de interés y derivados de tasa de interés como el efecto neto del portafolio.



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

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

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

En el siguiente cuadro se muestran los estadísticos del cuarto trimestre de 2012 considerando el cambio en un punto base: máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de MXN 0.200 MM.

	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasas de interés	0.200	0.495	-0.059
Derivados de tasas	SP	SP	SP
Total	0.200		

Sensibilidades 1 punto base (Cifras en millones de pesos)

NOTA: SP, significa que la Casa de Bolsa no tiene posición en ese mercado.

Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados del IPC. (Cifras en millones de pesos)

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 28 de Sep/12 y al 31 de Dic/12:

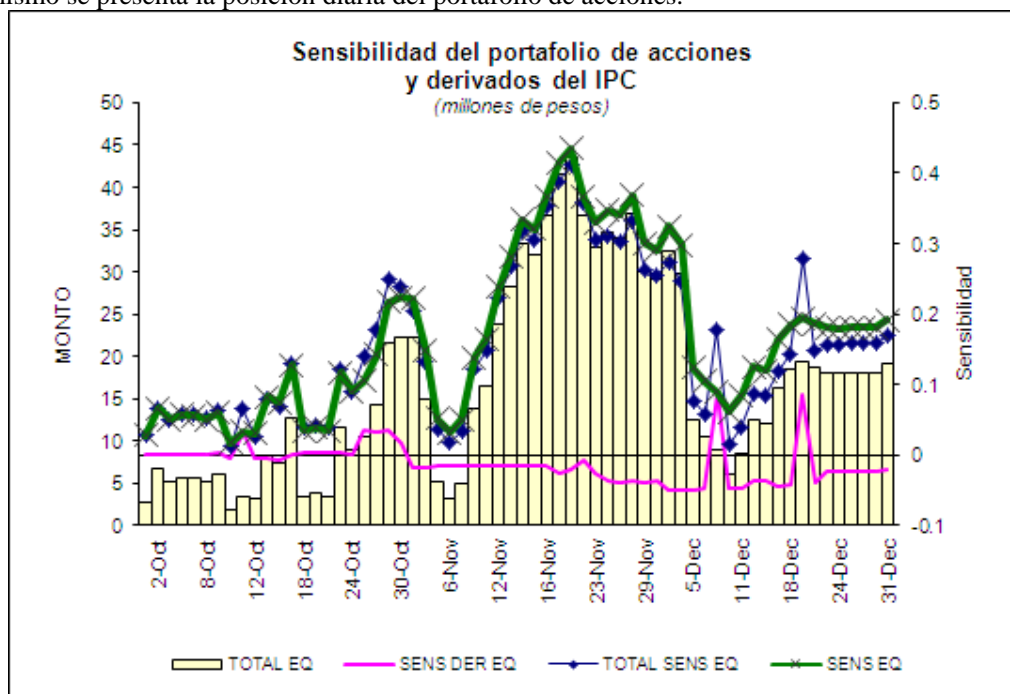
	28/09/2012	31/12/2012
Acciones	0.0303	0.0419
Subtotal	0.0303	0.0419
Futuros IPC	0.0000	0.0000
Opciones Fut IPC	0.0000	0.0000
Warrants	(0.0011)	(0.0215)
Subtotal	(0.0011)	(0.0215)
Total	0.0292	0.0204

Durante el trimestre, la mesa de Capitales continuó con la estrategia de realizar operaciones intradía. Respecto del trimestre anterior, se registró una disminución de la sensibilidad. Las acciones más relevantes son Naftrac (Nafinsa) y AMX L (Telecomunicaciones).

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

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

En el siguiente cuadro se presenta la evolución diaria de la sensibilidad para el portafolio de acciones. Asimismo se presenta la posición diaria del portafolio de acciones.



El portafolio de capitales de la Casa de Bolsa se compone de acciones y derivados sobre el IPC. A continuación se muestra que el promedio del trimestre fue de MXN 0.156 MM:

<i>Sensibilidades 1% delta</i>	Promedio	Máximo	Mínimo
Acciones	0.168	0.435	0.018
Derivados de IPC	(0.012)	0.089	(0.051)
Total	0.156		

(Cifras en millones de pesos)

En la siguiente tabla se presenta las medidas de sensibilidad para los instrumentos no lineales para el 31 de Dic/12.

Sensibilidades para los warrants y opciones de IPC, “griegas”. *(Cifras en millones de pesos)*

GRIEGAS	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
Warrants	(68.838)	0.768	0.365	(0.011)	0.178
Opciones Fut IPC/ Opciones OTC	22.341	(11.468)	0.534	(0.021)	(0.082)
Futuros IPC	2.190	0.000	0.000	0.000	0.000
Naftacs / acciones	47.423	0.000	0.000	0.000	0.000
Total	3.116	(10.700)	0.898	(0.032)	0.096

A continuación se presenta una tabla donde se incluyen el promedio, máximo y mínimo de las sensibilidades de los warrants y opciones de IPC:

	Delta	Gamma	Rho	Vega
Mínimo	0.194	0.448	0.151	1.130
Máximo	49.453	18.382	0.558	3.147
Promedio	13.099	7.349	0.391	1.952

(Cifras en millones de pesos)

Sensibilidad Disponible para la Venta y Conservada a Vencimiento

Al mes de Diciembre del 2012 la sensibilidad de las inversiones en valores clasificados como disponibles para la venta representa el 4.03% del valor en Libros.

Valores disponibles para la venta	599.80
Sensibilidad (\$)	0.24
Sensibilidad (%)	0.04

Para efectos comparativos se presenta la sensibilidad al cierre de Septiembre de 2012:

Valores disponibles para la venta	543.00
-----------------------------------	--------

Sensibilidad (\$)	0.30
Sensibilidad (%)	0.06

Riesgo de liquidez:

Límite	Uso (MM MXP) Septiembre- 2012	Uso (MM MXP) Diciembre- 2012
a) Brecha acumulada a dos semanas (MXP+UDIs)	0	0
b) Activos Líquidos	3,121	2,869

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.

Brechas de liquidez para Inversión en Valores

El Riesgo de Liquidez en las Inversiones en Valores surge por la dificultad o imposibilidad de hacer transacciones de los valores originando descuentos inusuales para su venta.

Al cierre de Diciembre de 2012 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a MXP 599.8 millones. Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural de la Casa de Bolsa.

Las Inversiones en Valores al cierre de Diciembre 2012 tienen los siguientes vencimientos:

<u>Vencimiento</u> <u>(años)</u>	<u>Al</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Disponibles</u> <u>para la</u> <u>venta</u>	<u>Valores</u> <u>para</u> <u>negociar</u>	<u>Total por</u> <u>plazo a</u> <u>vencimiento</u>	<u>Concentración</u>
<u>Diciembre</u> <u>2012</u>					
0.5	\$0.0	\$0.0	\$8,842.2	\$8,842.2	59%
1	\$0.0	\$0.0	\$1,932.5	\$1,932.5	13%
2	\$0.0	\$0.0	\$446.5	\$446.5	3%
3	\$0.0	\$137.8	\$1,740.9	\$1,878.7	13%
4	\$0.0	\$0.0	\$778.0	\$778.0	5%
Sin Vencimiento	\$0.0	\$462.0	\$546.5	\$1,008.5	7%
Total	\$0.0	\$599.8	\$14,286.6	\$14,886.4	100%

Riesgo de Crédito

Al cierre de Diciembre de 2012, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de 0.6 millones de pesos y la No Esperada fue de 112 millones de pesos. El total de exposición de la Cartera es de 14,886.4 millones de pesos al cierre de Diciembre de 2012 y la exposición promedio del trimestre Octubre - Diciembre de 2012 es de 13,753 millones de pesos.

Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

A continuación se presenta un resumen de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores:

S&P Casa de Bolsa	Al Vencimiento	Disponibles para la venta	Valores para Negociar	Total por Tipo de Riesgo	Concentración
Septiembre 2012					
mxAAA	\$0.0	\$0.0	\$9,859.9	\$9,859.9	71%
mxAA	\$0.0	\$166.7	\$234.8	\$401.5	3%
mxA	\$0.0	\$0.0	\$2,221.7	\$2,221.7	16%
Sin Calificación	\$0.0	\$376.3	\$1,030.5	\$1,406.7	10%
Total General	\$0.0	\$543.0	\$13,346.9	\$13,889.8	100%
Concentración	0%	4%	96%	100%	

Resumen de exposiciones, calidad crediticia y concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores correspondientes al cierre de Diciembre de 2012.

S&P Casa de Bolsa	Al Vencimiento	Disponibles para la venta	Valores para Negociar	Total por Tipo de Riesgo	Concentración
Diciembre 2012					
mxAAA	\$0.0	\$0.0	\$10,886.3	\$10,886.3	73%
mxAA	\$0.0	\$137.8	\$213.2	\$351.0	3%
mxA	\$0.0	\$0.0	\$2,398.2	\$2,398.2	16%
Sin Calificación	\$0.0	\$462.0	\$788.8	\$1,250.8	8%
Total General	\$0.0	\$599.8	\$14,286.6	\$14,886.4	100%
Concentración	0%	4%	96%	100%	

Información correspondiente a Scotiabank Casa de Bolsa sin considerar efectos de consolidación.

Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

Al 31 de diciembre de 2012, el riesgo contraparte en operaciones con instrumentos financieros derivados es del 100% con instituciones financieras.

Riesgo Operacional:

Septiembre 2012	Diciembre 2012
<p>Durante el periodo de Julio-Septiembre de 2012 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por 191 mil de pesos en 90 eventos de pérdida. Los riesgos operacionales identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa corresponden a riesgo legal y suman 103.5 MM de pesos, mismos que están reservados al 100%.</p>	<p>Durante el periodo de Octubre-Diciembre de 2012 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por 224 mil pesos en 46 eventos de pérdida. Por lo que respecta al riesgo legal, los riesgos operacionales identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa suman 37.4 MM de pesos, mismos que están reservados al 100%.</p>

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

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

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

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

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

Con fecha 12 de octubre del 2012, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se aprobó decretar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$200'000,000.00 M.N. (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.), asimismo se aprobó llevar a cabo el pago de dicho dividendo el 19 de octubre de 2012, a través de la S.D. Ineval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., a razón de 9,081.827263645 pesos por acción, con cargo a la cuenta de "Utilidades por Aplicar".

El dividendo de referencia fue destinado para que Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. lleve a cabo la compra de CF Promotora de Negocios S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, y con el objetivo de cumplir con el porcentaje mínimo de capital social para el año 2013, requerido para las Casas de Bolsa de conformidad con la normativa mexicana.

De conformidad con el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración mediante resoluciones unánimes de la Sociedad de fecha 5 de diciembre del 2012, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 10 de diciembre de 2012, aprobó el decreto de un dividendo en efectivo por la cantidad de \$200'000,000.00 (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.) a razón de \$9,081.827263645 por acción, para distribuirlo entre los accionistas sobre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,022 (Veintidós mil veinte dos acciones) acciones de las series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de la Sociedad y con cargo a la cuenta "Utilidad de Ejercicios Anteriores".

El dividendo fue destinado para dar cumplimiento al artículo 10 de las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa” donde se establece que las casas de bolsa, como entidades legales, deberán mantener, como mínimo, un 30% de su capital global (al final del periodo fiscal anterior) como capital social.

El dividendo se realizó en una sola exhibición el 17 de diciembre de 2012, 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.

Administración integral de riesgos

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

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

Riesgo de Mercado

El objetivo de la función de administración de riesgos de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones de las tasas de interés, de los tipos de cambio, de los precios en el mercado accionario y de otros factores de riesgo en los mercados de dinero, cambios, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones que pertenecen a la cuenta propia del Grupo.

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

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

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

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

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

Debido a que la medida de VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones extremas “stress testing” con el objeto de determinar la exposición al riesgo considerando grandes fluctuaciones anormales en los precios de mercado. El Comité de Riesgos ha aprobado límites de stress.

La prueba de Back-Testing del periodo octubre-diciembre 2012 muestran algunos niveles de eficiencia en amarillo bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS), como es el caso del VaR de Capitales, Global FX y Global Casa de Bolsa, debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados durante el cuarto trimestre 2012.

Sensibilidades

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

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

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

Portafolio de Tasas de Interés

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

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

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

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

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

Derivados de Tasas de Interés

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

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

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

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

Opción europea sobre tasas de interés.

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

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

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

Portafolio accionario y derivados del IPC

Acciones

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

Derivados de Capitales

El Grupo actualmente ha optado por celebrar operaciones de derivados de acciones mediante los Futuros de IPC que se cotizan en el Mercado Mexicano de Derivados, MexDer. Su sensibilidad se calcula mediante la Delta, este portafolio cuenta con límites expresados en

términos nocionales. En el mercado de operaciones no listadas o bien OTC, “over the counter”, la Casa de Bolsa participa con Warrants sobre el IPC y con Opciones del IPC.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Portafolio de divisas y derivados de divisas.

Divisas

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

Derivados de divisas

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

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

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

Portafolio de metales y derivados de metales.

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

Este negocio es fully hedge con Scotia Mocatta, por lo que Scotiabank Inverlat Mexico no toma ninguna posición de riesgo de mercado, simplemente juega un rol de intermediación con los clientes. Se cuenta con límites nocionales para todos estos productos (Físicos, futuros y opciones), así como de sensibilidades.

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

A nivel internacional y particularmente las nuevas directivas globales sobre administración de riesgos, dígase Basilea III, han catalogado de manera importante el papel que la administración del riesgo de liquidez debe tener en el marco integral de administración de riesgos de las instituciones financieras. En tal contexto, el Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores han puesto en práctica distintas iniciativas para familiarizar al entorno financiero local con el riesgo de liquidez, e incluirlo los preceptos de cumplimiento regulatorio que las instituciones tienen que seguir en materia de riesgos. A partir de septiembre de 2011 Scotiabank Inverlat transmite de manera mensual y trimestral al Banco Central los formularios correspondientes a liquidez y concentración de fondeo.

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

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

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Procesos de Crédito:

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

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

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

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

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

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

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

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

Cultura de crédito

A efectos de crear y fomentar la cultura de crédito, el Grupo Financiero cuenta con programas permanentes de capacitación difundidos al personal que interviene en los procesos de originación y autorización de crédito, entre los que se destaca un programa obligatorio de perfeccionamiento en banca comercial, a través del cual se proporcionan herramientas de apoyo para el análisis y evaluación de riesgo crediticio, así como talleres de toma de decisiones.

Implementación de los criterios prudenciales en materia de crédito:

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

Concentraciones de riesgo crediticio

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

Calificaciones Internas de riesgo crediticio

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

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

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

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

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

Calificación	Código IG
Riesgo Excelente	98
Riesgo Muy Bueno	95
Riesgo Bueno	90
Riesgo Satisfactorio	87

Riesgo Adecuado Alto	85
Riesgo Adecuado Medio	83
Riesgo Adecuado Bajo	80
Riesgo Medio	77
Riesgo Moderado Alto	75
Riesgo Moderado Medio	73
Riesgo Moderado Bajo	70
En Lista de Observación	65
Supervisión Especial	60
Sub-Estándar	40
Alto Deterioro	22
Dudosa Recuperación	21
Crédito Problema	20

Descripción de cada nivel de riesgo

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

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

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

Riesgo Satisfactorio: Acreditados cuya estructura financiera es sólida y cuentan con holgada capacidad para cubrir obligaciones de pago con eficacia, presentan ganancias acordes al promedio de la industria; no obstante, son un poco más susceptibles a condiciones económicas adversas que a acreditados con mejor calificación. Su administración es

competente y cuenta con el respaldo de los accionistas. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas.

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

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

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

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

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

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

Riesgo Moderado Bajo: Acreditados cuya estructura financiera muestra clara tendencia de debilitamiento que puede perjudicar su capacidad o voluntad para cubrir sus obligaciones de largo plazo, su tendencia a acudir a fuentes secundarias de generación de efectivo es periódica y su desempeño de pago se considera habitualmente tardío. Su equipo administrativo presenta

algunas debilidades notables y puede existir concentración de tenencia accionaria en una sola persona. Su sector industrial es altamente vulnerable a cambios de condiciones macroeconómicas.

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

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

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

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

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

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

Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

Las estimaciones para la cartera comercial se basan en la evaluación individual del riesgo crediticio de los deudores y su clasificación, en apego a las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de

Crédito (en adelante, las “Disposiciones”) establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “CNBV”, en adelante). Para estos efectos se exceptúa a la cartera garantizada o a cargo del Gobierno Federal, del Banco de México y del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, de acuerdo con las Reglas para la calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Banca Múltiple, de la SHCP.

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

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

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

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

Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

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

Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

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

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

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

Riesgo Operacional

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

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

Políticas para la Gestión de Riesgo Operacional.

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

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

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

Niveles de Tolerancia de Riesgo Operacional.

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

Indicadores Clave de Riesgo (KRI).

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

Modelo de Estimación de Pérdidas de Riesgo Legal.

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

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

Evaluar el impacto potencial de los riesgos operacionales significativos, en los objetivos, competitividad, rentabilidad, productividad y reputación del Grupo;

- Priorizar en función de su impacto e importancia las medidas de mitigación de riesgos operacionales;
- Guiar a cada unidad del Grupo en su proceso de gestión del riesgo operacional;
- Contar con un procedimiento sistemático para que el Grupo mantenga conciencia de sus riesgos operacionales;

Riesgo Tecnológico

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

Con la finalidad de atender lo requerido por la regulación en materia de Riesgo Tecnológico, el Grupo Financiero Scotiabank cuenta con las Políticas de Gestión del Riesgo Tecnológico. Dichas Políticas describen los lineamientos y la metodología para la Evaluación del Riesgo Tecnológico. Adicionalmente, la Dirección de Sistemas cuenta con políticas, procedimientos y sistemas que apoyan el cumplimiento con los requerimientos en esta materia.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	15,809,114,452	15,911,598,002
10010000			DISPONIBILIDADES	55,185,757	28,885,711
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	1,294,827	12,313,921
10100000			INVERSIONES EN VALORES	14,886,389,308	15,043,483,969
	10100100		Títulos para negociar	14,286,578,556	14,574,178,850
	10100200		Títulos disponibles para la venta	599,810,752	469,305,119
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	1,635,881	784,333
10200000			PRESTAMO DE VALORES	132,525	97,034
10250000			DERIVADOS	264,412,370	256,864,347
	10250100		Con fines de negociación	264,412,370	256,864,347
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10350000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	304,448,975	169,471,423
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	161,434,078	169,418,860
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	2,745,827	3,096,355
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
11150000			OTROS ACTIVOS	131,434,904	227,182,049
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	100,520,121	196,313,380
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	30,914,783	30,868,669
20000000			P A S I V O	13,863,957,509	14,083,332,140
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	7,858,305	6,019,339
	20100100		De corto plazo	7,858,305	6,019,339
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	8,494,942,554	11,430,298,265
20250000			PRESTAMO DE VALORES	68,026	71,302
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	185,924,596	146,650,410
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Prestamo de valores	185,924,596	146,650,410
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	3,012,306,667	2,017,440,975
	20350100		Con fines de negociación	3,012,306,667	2,017,440,975
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,050,419,631	405,750,389
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	18,235,529	8,752,004
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	46,245,005	19,793,113
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	1,752,732,112	152,156,023
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	0	0
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0.000
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	233,206,985	225,049,249
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	112,437,730	77,101,460
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,945,156,943	1,828,265,862
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	551,312,544	551,312,544
	30050100		Capital social	551,312,544	551,312,544
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	1,393,844,399	1,276,953,318
	30100100		Reservas de capital	65,413,730	58,315,095
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	642,605,909	907,731,836

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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	265,004,853	168,933,679
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	420,819,907	141,972,708
40000000			CUENTAS DE ORDEN	471,747,958,617	360,240,217,437
40050000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	387,297,388,654	311,594,439,037
40100000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	310,310,783	424,017,381
	40100100		Bancos de clientes	31,352,015	13,037,685
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	42,314,448	187,841,848
	40100500		Premios cobrados de clientes	173,136	126,418
	40100600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40100700		Cuentas de margen	0	0
	40100800		Otras cuentas corrientes	236,471,184	223,011,430
40150000			OPERACIONES EN CUSTODIA	219,198,733,404	201,931,947,721
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	219,198,733,404	201,931,947,721
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	167,788,344,467	109,238,473,935
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	82,788,931,636	53,713,058,394
	40200200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	65,253,517	81,205,722
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	45,809,060,598	32,661,819,950
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	38,979,871,256	22,606,560,275
	40200500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		40200501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200502	De opciones	0	0
		40200503	De swaps	0	0
		40200504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		40200601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200602	De opciones	0	0
		40200603	De swaps	0	0
		40200604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200700		Fideicomisos administrados	145,227,460	175,829,594
40250000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	84,450,569,963	48,645,778,400
40300000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	1,000
40350000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	37,489,804,189	21,145,124,584
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	36,387,012,104	21,142,572,429
	40350300		Deuda bancaria	610,319,986	0
	40350400		Otros títulos de deuda	150,781,601	0
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	341,690,498	2,552,155
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	37,334,038,286	21,143,096,268
	40400100		Deuda gubernamental	36,387,012,104	21,142,572,446
	40400200		Deuda bancaria	610,319,986	0
	40400300		Otros títulos de deuda	150,781,601	0
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	185,924,595	523,822
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	9,626,727,488	6,357,556,548

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	590,946,434	580,996,448
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	45,672,537	44,864,570
51350000	Ingresos por asesoría financiera	99,521,210	85,113,601
51400000	RESULTADO POR SERVICIOS	644,795,107	621,245,479
51450000	Utilidad por compraventa	1,235,669,589	1,080,694,432
51500000	Pérdida por compraventa	1,140,712,492	1,028,008,423
50050000	Ingresos por intereses	2,269,795,685	1,901,053,539
50100000	Gastos por intereses	2,016,782,239	1,746,079,383
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	-59,335,987	19,186,210
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	288,634,556	226,846,375
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	255,091,084	30,133,778
50600000	Gastos de administración y promoción	700,173,830	684,738,668
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	488,346,917	193,486,964
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	488,346,917	193,486,964
50850000	Impuestos a la utilidad causados	85,580,935	48,203,285
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	18,053,925	-3,310,971
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	420,819,907	141,972,708
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	420,819,907	141,972,708

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA
S.A. DE C.V.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	420,819,907	141,972,708
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	161,119,865	100,469,345
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-555,528	663,585
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	11,925,755	11,718,598
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	901,306	347,583
	820102060000	Provisiones	21,421,816	55,405,947
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	67,527,010	51,514,256
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	59,899,506	-19,180,624
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	11,019,094	96,066,383
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-14,623,583	-1,865,383,651
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-851,548	69,810,487
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	-35,491	-35,542
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-282,889,253	-268,378,842
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-39,549,086	49,262,626
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	1,838,966	-4,207,730
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	-2,935,355,711	1,755,423,850
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-966,357	-212,890
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	39,274,186	20,683,209
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	1,217,769,460	326,599,581
	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	1,603,184,160	-101,751,755
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	324,459,357	0.000
	820103240000	Pago de Impuestos a la Utilidad	-76,097,410	-81,426,314
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-152,823,216	-3,550,588
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-3,510,776	-27,775,111
	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	843,816	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-493,288	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	1,372,802	1,068,791
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-1,029,064	-3,442,151
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-2,816,510	-30,148,471
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-400,000,000	-200,000,001
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-400,000,000	-200,000,001
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	26,300,046	8,742,993
820400000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	28,885,711	20,142,718

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

			TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	55,185,757	28,885,711

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

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2012

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Capital Ganado			Resultado neto	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación				Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios			
Saldo al inicio del periodo	551,312,544	0	0	0	58,315,095	907,731,836	168,933,679	0	0	0	141,972,708	1,828,265,862
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	7,098,635	-7,098,635	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	141,972,708	0	0	0	0	-141,972,708	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-400,000,000	0	0	0	0	0	-400,000,000
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	7,098,635	-265,125,927	0	0	0	0	-141,972,708	-400,000,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	420,819,907	420,819,907
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	96,071,174	0	0	0	0	96,071,174
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	96,071,174	0	0	0	420,819,907	516,891,081
Saldo al final del periodo	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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(MILLONES DE PESOS)

(2) RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES-

(A) AUTORIZACIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN-

EL 22 DE FEBRERO 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 Y SUS NOTAS.

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

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

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

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD EN PRIMERA INSTANCIA, SEÑALAN QUE LA COMISIÓN EMITIRÁ REGLAS PARTICULARES POR OPERACIONES ESPECIALIZADAS Y QUE A FALTA DE CRITERIO CONTABLE EXPRESO DE LA COMISIÓN PARA LAS CASAS DE BOLSA Y EN SEGUNDO TÉRMINO PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, Y EN UN CONTEXTO MÁS AMPLIO DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (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: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 CAPITALES ASÍ COMO LA SITUACIÓN DE LA ECONOMÍA TANTO EN MÉXICO COMO EN EL EXTRANJERO, PUEDEN ORIGINAR QUE LOS VALORES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DIFIERA DE LOS IMPORTES QUE SE OBTENGAN EN EL FUTURO POR SU REALIZACIÓN Y LIQUIDACIÓN. CONSECUENTEMENTE LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES.

PARA PROPÓSITOS DE REVELACIÓN EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, CUANDO SE HACE REFERENCIA A PESOS O "\$", SE TRATA DE MILLONES DE PESOS MEXICANOS Y CUANDO SE HACE REFERENCIA A DÓLARES, SE TRATA DE 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: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 DICHS 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: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EFFECTO ESTA RELACIONADO OBJETIVAMENTE CON UN EVENTO QUE OCURRA DESPUÉS DE QUE EL 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.

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

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.

(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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 8 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 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 DICHSO 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 -

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

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

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

(CONTINÚA)

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: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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 REPORTO QUE LA CASA DE BOLSA REALICE POR CUENTA DE SUS CLIENTES SE PRESENTA EN EL RUBRO DE "OPERACIONES DE REPORTO POR CUENTA DE CLIENTES".

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

TRATÁNDOSE DE LOS COLATERALES QUE LA CASA DE BOLSA RECIBA O ENTREGUE POR CUENTA DE SUS CLIENTES, POR OPERACIONES DE REPORTO, PRÉSTAMO DE VALORES, DERIVADOS U OTROS, SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTÍA POR CUENTA DE CLIENTES" Y/O "COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTÍA POR CUENTA DE CLIENTES", SEGÚN CORRESPONDA.

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

LA CASA DE BOLSA REGISTRA LAS OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES, EN LA FECHA EN QUE LAS OPERACIONES SON CONCERTADAS, INDEPENDIEMENTE 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 REPORTO E INVERSIONES EN VALORES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN, DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" DE ACUERDO AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO.

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 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"

B) RECLASIFICACIONES

LOS SALDOS EN CUENTAS DE ORDEN CORRESPONDIENTES A COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTÍA Y COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTÍA, RELACIONADOS A OPERACIONES DE REPORTO POR CUENTA DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CLIENTES, RESPECTIVAMENTE, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, FUERON RECLASIFICADOS PARA HACERLOS COMPARABLES CON LA PRESENTACIÓN POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012. DICHA RECLASIFICACIÓN CORRESPONDE A UN ACUERDO CON EL COMITÉ CONTABLE DE LA ASOCIACIÓN MEXICANA DE INTERMEDIARIOS BURSÁTILES (AMIB), EL CUAL FUE DEFINIDO CON LA COMISIÓN, EN DONDE SE ACLARÓ QUE EN LAS CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA DE CLIENTES SE DEBEN RECONOCER TODAS LAS OPERACIONES RELACIONADAS CON CLIENTES AÚN Y CUANDO ALGUNAS DE ELLAS POR SU FORMA DE CONCERTACIÓN, SE HUBIERAN RECONOCIDO POR LA CASA DE BOLSA COMO OPERACIONES POR CUENTA PROPIA, TAL Y COMO SE MUESTRA EN LA SIGUIENTE HOJA.

(CONTINÚA)

17

		SALDOS ORIGINALMENTE	
SALDOS		PRESENTADOS	RECLASIFICACIONES
BALANCE GENERAL			
RECLASIFICADOS			
CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES DE REPORTE			
POR CUENTA DE CLIENTES	\$	29,247	24,466
53,713			
COLATERALES RECIBIDOS EN			
GARANTÍA POR CUENTA DE			
CLIENTES		\$	91
32,571	32,662		
COLATERALES ENTREGADOS			
EN GARANTÍA POR CUENTA			
DE CLIENTES		\$	1,464
21,143	22,607		

LAS RECLASIFICACIONES OBEDECEN A QUE EN LAS CUENTAS DE ORDEN, LAS OPERACIONES POR CUENTA PROPIA SE DEBEN REGISTRAR EN CONJUNTO CON LAS OPERACIONES HECHAS POR CUENTA DE CLIENTES DENTRO DEL RUBRO DE "OPERACIONES EN ADMINISTRACIÓN".