

EMISORA DE LOS VALORES DE REFERENCIA

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

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

a) Datos Generales

Acciones

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

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

Razón Social	Clave de la emisora
APPLE, INC.	AAPL
AMERICA MOVIL, S.A.B. DE C.V.	AMX L
CEMEX S.A.B. DE C.V.	CEMEX CPO
GRUPO MEXICO S.A.B. DE C.V.	GMEXICO B
EMPRESAS ICA SAB DE CV	ICA*
IVV, FONDO ISHARES.	IVV
MEXCHEM S.A.B. DE C.V.	MEXCHEM*
WALMART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	WALMEX V

Índices

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

Índice	Clave
Índice de Precios y Cotizaciones	IPC

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_{it} = Factor de ajuste por ex-derechos de la serie accionaria i el día t

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

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

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

Criterios de Selección

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

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

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

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

Se sumarán las calificaciones, y se ordenarán las series accionarias de menor a mayor con base en esta suma.

Formarán parte del índice las 35 series accionarias que ocupen los primeros 35 lugares de acuerdo a esta calificación.

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

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

Ponderación de las series accionarias

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

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

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

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

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

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

donde:

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

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

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 ventas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria.
Permite replicar un índice sin tener que adquirir todos los activos.
Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.
- **Menores costos operativos:**
Bajas comisiones por administración y operación.
No se pagan comisiones por la compra y venta de valores ya que la cartera no cambia en el tiempo.
- **Transparencia y liquidez:**
Se pueden comprar o vender a cualquier hora dentro del horario de operación establecido por la bolsa.
Los activos dentro del fideicomiso no cambian a excepción de eventos corporativos.

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

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

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

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

Nombre:	AAPL
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	485,233

Sector

Tecnología

Descripción de la Empresa

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

Principales Productos y/o servicios:

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

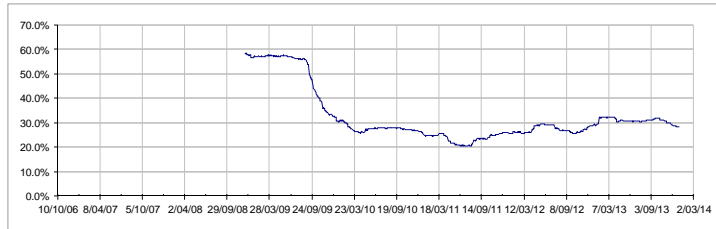
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	532.17	31-dic-10	322.56	31-dic-08	85.35
31-dic-13	561.02	31-dic-13	561.02	31-dic-13	561.02
Rendimiento	5.42%	Rendimiento	73.93%	Rendimiento	557.32%

Volatilidad Histórica (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	21.32
1er Semestre 2011	363.13	315.32	16.32
2o Semestre 2011	422.24	343.26	18.75
Año 2011	422.24	315.32	17.54
Enero 2012	456.48	405.00	11.80
Febrero 2012	542.44	455.12	20.25
Marzo 2012	617.62	530.26	25.30
Abril 2012	636.23	560.28	27.62
Mayo 2012	585.98	530.12	17.76
Junio 2012	587.41	560.99	13.36
Julio 2012	614.32	574.88	14.86
Agosto 2012	675.68	606.81	12.85
Septiembre 2012	702.10	660.59	17.03
Octubre 2012	671.45	595.32	22.02
Noviembre 2012	596.54	525.62	21.60
Diciembre 2012	586.19	509.59	20.94
1er Semestre 2012	636.23	405.00	19.31
2o Semestre 2012	702.10	509.59	18.20
Año 2012	702.10	405.00	18.75
Enero 2013	549.03	439.88	22.14
Febrero 2013	479.93	441.40	17.39
Marzo 2013	463.58	420.05	16.86
Abril 2013	442.78	390.53	17.80
Mayo 2013	463.84	428.85	15.10
Junio 2013	450.72	393.78	12.54
Julio 2013	453.32	409.22	10.53
Agosto 2013	507.74	454.45	13.08
Septiembre 2013	506.17	450.12	15.15
Octubre 2013	531.91	480.94	12.17
Noviembre 2013	556.07	512.49	9.51
Diciembre 2013	570.09	544.46	11.73
1er Semestre 2013	549.03	390.53	16.98
2do Semestre 2013	570.09	409.22	12.01
Año 2013	570.09	390.53	14.47

* 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:	AMXL
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	13,090,650

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

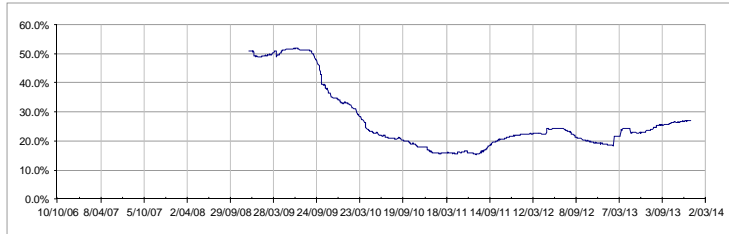
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	14.90	31-dic-10	17.74	31-dic-08	10.62
31-dic-13	15.22	31-dic-13	15.22	31-dic-13	15.22
Rendimiento	2.15%	Rendimiento	-14.21%	Rendimiento	43.31%

Volatilidad Historica (360días)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	18.58	11.76	79.32
Año 2008	17.55	8.15	97.25
1er Semestre 2009	12.89	9.16	85.03
2o Semestre 2009	16.00	12.48	68.64
Año 2009	16.00	9.16	76.74
1er Semestre 2010	16.23	13.84	77.68
2o Semestre 2010	18.15	15.13	66.83
Año 2010	18.15	13.84	72.10
1er Semestre 2011	18.09	14.19	103.21
2o Semestre 2011	17.53	13.67	88.86
Año 2011	18.09	13.67	95.98
Enero 2012	16.00	15.12	58.89
Febrero 2012	15.60	14.95	99.98
Marzo 2012	15.93	14.80	82.67
Abril 2012	17.37	15.43	53.12
Mayo 2012	18.66	16.36	92.52
Junio 2012	17.51	16.25	68.64
Julio 2012	18.13	17.25	49.76
Agosto 2012	17.65	16.53	54.06
Septiembre 2012	17.02	16.17	68.10
Octubre 2012	17.01	16.41	54.67
Noviembre 2012	16.61	15.28	99.95
Diciembre 2012	15.32	14.81	80.62
1er Semestre 2012	18.66	14.80	76.15
2o Semestre 2012	18.13	14.81	67.55
Año 2012	18.66	14.80	71.83
Enero 2013	15.97	14.90	67.86
Febrero 2013	16.19	13.37	99.78
Marzo 2013	13.60	11.60	152.45
Abril 2013	13.07	12.24	89.35
Mayo 2013	13.25	12.38	100.98
Junio 2013	14.13	12.52	128.47
Julio 2013	14.27	13.07	75.29
Agosto 2013	14.09	12.81	99.04
Septiembre 2013	13.39	12.74	79.15
Octubre 2013	14.02	12.93	71.69
Noviembre 2013	15.21	13.77	97.20
Diciembre 2013	15.35	14.33	73.42
1er Semestre 2013	16.19	11.60	113.71
2do Semestre 2013	15.35	12.74	82.41
Año 2013	16.19	11.60	97.88

* 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:	CEMEXCPO
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	202,794

Sector

Industria

Descripción de la Empresa

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

Principales Productos y/o servicios:

Cemento

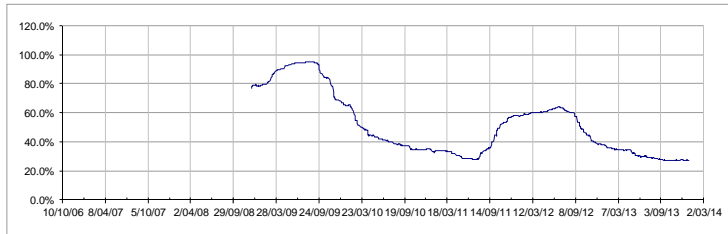
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	12.21	31-dic-10	11.71	31-dic-08	10.45
31-dic-13	15.34	31-dic-13	15.34	31-dic-13	15.34
Rendimiento	25.63%	Rendimiento	31.00%	Rendimiento	46.79%

Volatilidad Historica (360días)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	36.33	22.60	12.61
Año 2008	28.26	4.95	21.44
1er Semestre 2009	13.47	5.32	36.51
2o Semestre 2009	16.62	9.50	34.48
Año 2009	16.62	5.32	35.49
1er Semestre 2010	14.18	10.52	35.19
2o Semestre 2010	12.36	8.92	40.39
Año 2010	14.18	8.92	37.83
1er Semestre 2011	12.42	8.69	30.57
2o Semestre 2011	9.68	3.58	50.41
Año 2011	12.42	3.58	40.57
Enero 2012	8.49	7.02	43.96
Febrero 2012	10.45	8.75	63.15
Marzo 2012	9.94	9.19	43.10
Abril 2012	9.91	8.83	34.21
Mayo 2012	9.40	7.15	39.27
Junio 2012	8.97	7.13	46.92
Julio 2012	9.85	8.51	37.64
Agosto 2012	10.69	9.31	41.64
Septiembre 2012	11.02	9.87	36.69
Octubre 2012	11.97	10.87	39.86
Noviembre 2012	12.23	11.28	37.55
Diciembre 2012	12.78	11.58	29.07
1er Semestre 2012	10.45	7.02	44.99
2o Semestre 2012	12.78	8.51	37.20
Año 2012	12.78	7.02	41.08
Enero 2013	13.65	12.21	37.21
Febrero 2013	13.43	12.51	44.23
Marzo 2013	14.86	12.51	43.17
Abril 2013	14.79	13.14	44.27
Mayo 2013	15.22	13.69	35.12
Junio 2013	14.30	12.80	44.58
Julio 2013	14.78	13.44	31.11
Agosto 2013	15.91	14.89	45.00
Septiembre 2013	15.46	14.66	35.99
Octubre 2013	15.08	13.59	33.31
Noviembre 2013	14.45	13.38	32.65
Diciembre 2013	15.35	14.26	39.54
1er Semestre 2013	15.22	12.21	41.08
2do Semestre 2013	15.91	13.38	36.23
Año 2013	15.91	12.21	38.63

* 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.

Nombre:	GMEXICOB
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	343,241

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 adquirido del Gobierno Federal a Minera de Cobre y Minera Cananea y, consolidando sus operaciones, a través de Asociaciones estratégicas que le han permitido la expansión de sus negocios.

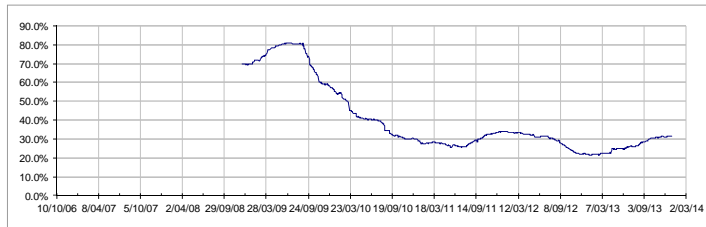
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	46.75	31-dic-10	50.46	31-dic-08	8.47
31-dic-13	43.23	31-dic-13	43.23	31-dic-13	43.23
Rendimiento	-7.53%	Rendimiento	-14.33%	Rendimiento	410.39%

Volatilidad Historica (360días)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	30.02	11.51	18.25
Año 2008	25.52	6.64	20.67
1er Semestre 2009	15.63	7.58	17.31
2o Semestre 2009	31.68	13.31	18.06
Año 2009	31.68	7.58	17.69
1er Semestre 2010	36.54	26.44	17.07
2o Semestre 2010	50.46	29.98	13.63
Año 2010	50.46	26.44	15.31
1er Semestre 2011	50.67	36.75	14.55
2o Semestre 2011	43.27	30.85	12.84
Año 2011	50.67	30.85	13.69
Enero 2012	41.51	36.79	9.92
Febrero 2012	42.45	39.89	11.57
Marzo 2012	41.10	38.77	9.76
Abril 2012	41.18	38.62	6.87
Mayo 2012	41.35	36.52	8.26
Junio 2012	39.59	34.94	11.88
Julio 2012	40.41	36.38	7.71
Agosto 2012	41.33	37.84	9.87
Septiembre 2012	43.37	39.05	12.19
Octubre 2012	42.99	41.28	9.88
Noviembre 2012	42.50	39.70	7.88
Diciembre 2012	46.85	42.96	9.09
1er Semestre 2012	42.45	34.94	9.69
2o Semestre 2012	46.85	36.38	9.40
Año 2012	46.85	34.94	9.55
Enero 2013	49.90	46.75	7.16
Febrero 2013	50.18	47.17	9.05
Marzo 2013	51.72	47.17	9.20
Abril 2013	50.42	41.51	13.59
Mayo 2013	43.88	39.20	9.17
Junio 2013	41.96	35.03	14.95
Julio 2013	40.86	37.17	10.64
Agosto 2013	46.50	38.20	15.34
Septiembre 2013	43.26	38.55	14.31
Octubre 2013	42.26	39.56	8.50
Noviembre 2013	41.70	37.70	11.07
Diciembre 2013	43.60	38.05	12.10
1er Semestre 2013	51.72	35.03	10.47
2do Semestre 2013	46.50	37.17	11.95
Año 2013	51.72	35.03	11.22

* 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:	ICA*
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	15,427

Sector

Construcción

Descripción de la Empresa

Empresas ICA S.A.B. de CV ofrece servicios de ingeniería y construcción. La compañía construye presas, autopistas, centros comerciales, industriales y proyectos residenciales. La compañía opera plantas de tratamiento y distribución de aguas,

Principales Productos y/o servicios:

Construcción / Infraestructura

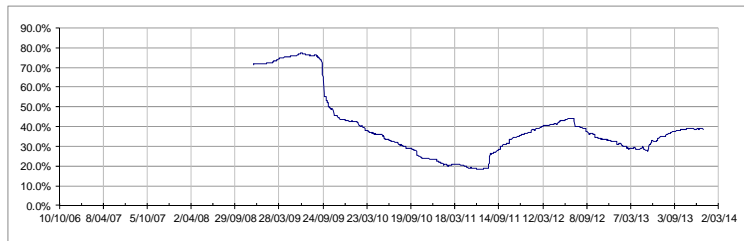
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	32.19	31-dic-10	31.63	31-dic-08	22.89
31-dic-13	26.95	31-dic-13	26.95	31-dic-13	26.95
Rendimiento	-16.28%	Rendimiento	-14.80%	Rendimiento	17.74%

Volatilidad Historica (360días)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	75.48	38.65	2.76
Año 2008	73.33	14.04	2.55
1er Semestre 2009	27.99	18.80	4.83
2o Semestre 2009	35.49	20.60	6.69
Año 2009	35.49	18.80	5.77
1er Semestre 2010	33.77	28.34	4.26
2o Semestre 2010	34.09	29.99	2.53
Año 2010	34.09	28.34	3.37
1er Semestre 2011	32.42	25.92	2.54
2o Semestre 2011	26.92	14.47	3.48
Año 2011	32.42	14.47	3.02
Enero 2012	21.31	16.60	5.76
Febrero 2012	25.44	21.29	5.27
Marzo 2012	24.44	22.37	4.12
Abril 2012	24.37	21.86	2.91
Mayo 2012	24.34	19.60	4.52
Junio 2012	23.43	20.09	3.51
Julio 2012	24.78	22.13	3.26
Agosto 2012	23.88	22.73	2.67
Septiembre 2012	24.94	23.50	2.32
Octubre 2012	29.29	26.22	3.81
Noviembre 2012	29.97	27.93	2.39
Diciembre 2012	33.26	30.56	3.18
1er Semestre 2013	25.44	16.60	4.36
2o Semestre 2013	33.26	22.13	2.95
Año 2013	33.26	16.60	3.65
Enero 2013	38.09	32.19	3.04
Febrero 2013	39.00	36.19	2.86
Marzo 2013	42.05	36.19	3.11
Abril 2013	40.73	32.59	4.50
Mayo 2013	34.50	23.15	6.30
Junio 2013	24.47	21.20	5.24
Julio 2013	26.99	23.30	4.46
Agosto 2013	30.42	26.82	5.17
Septiembre 2013	29.91	26.65	4.06
Octubre 2013	29.53	24.53	4.96
Noviembre 2013	24.81	23.09	4.38
Diciembre 2013	27.48	24.69	5.69
1er Semestre 2013	42.05	21.20	4.23
2do Semestre 2013	30.42	23.09	4.79
Año 2013	42.05	21.20	4.52

* 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:	IVV
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	49,605

Descripción del Fondo

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

Descripción del índice

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

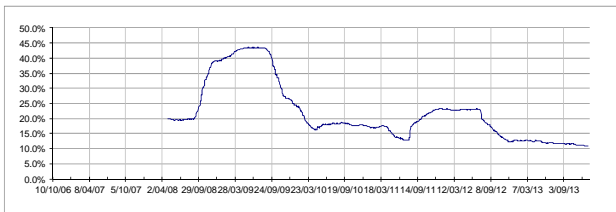
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	143.14	31-dic-10	126.28	31-dic-08	90.31
31-dic-13	185.65	31-dic-13	185.65	31-dic-13	185.65
Rendimiento	29.70%	Rendimiento	47.05%	Rendimiento	105.57%

Volatilidad Histórica (360días)



10 Componentes Principales

Apple Inc	3.07%
Exxon Mobil Corp	2.68%
Google Inc	1.90%
Microsoft Corp	1.72%
General Electric Co	1.72%
Johnson & Johnson	1.60%
Chevron Corp	1.46%
Procter & Gamble Co	1.38%
Wells Fargo & Co	1.34%
JP Morgan Chase & Co	1.34%

Desglose de Sectores

Petróleo y Gas Natural	8.30%
Financieras	7.70%
Farmacéuticas	7.18%
Consumo	6.36%
Computación	5.84%
Seguros	4.33%

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	142.83	137.20	3.02
Septiembre 2012	147.88	141.28	3.79
Octubre 2012	146.81	141.48	3.17
Noviembre 2012	143.51	136.28	3.63
Diciembre 2012	146.05	140.64	4.94
1er Semestre 2012	142.32	125.96	3.55
2o Semestre 2012	147.88	134.02	3.76
Año 2012	147.88	125.96	3.65
Enero 2013	151.42	143.14	3.53
Febrero 2013	154.00	149.77	3.81
Marzo 2013	157.55	152.88	4.32
Abril 2013	160.45	154.92	3.58
Mayo 2013	168.05	159.10	4.58
Junio 2013	166.57	158.64	5.51
Julio 2013	170.42	161.95	5.13
Agosto 2013	171.86	164.19	3.60
Septiembre 2013	174.01	164.40	4.24
Octubre 2013	178.24	166.42	4.66
Noviembre 2013	182.14	175.91	3.83
Diciembre 2013	185.65	179.10	4.20
1er Semestre 2013	168.05	143.14	4.21
2o Semestre 2013	185.65	161.95	4.29
Año 2013	185.65	143.14	4.25

* 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:	Mexchem*
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	100,737

Sector

Industria

Descripción de la Empresa

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

Principales Productos y/o servicios:

Químicos

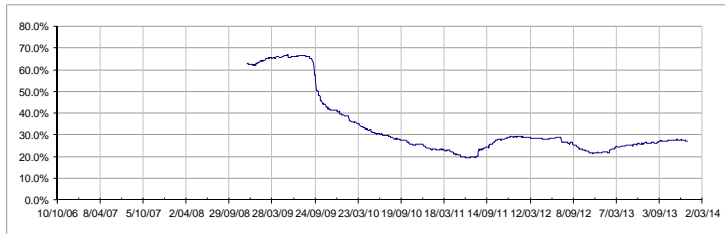
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	72.11	31-dic-10	43.15	31-dic-08	12.00
31-dic-13	53.76	31-dic-13	53.76	31-dic-13	53.76
Rendimiento	-25.45%	Rendimiento	24.59%	Rendimiento	348.00%

Volatilidad Historica (360días)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	14.18	5.73	2.21
Año 2008	28.57	9.46	2.66
1er Semestre 2009	16.65	8.06	3.40
2o Semestre 2009	25.60	14.68	3.39
Año 2009	25.60	8.06	3.39
1er Semestre 2010	37.31	24.38	3.16
2o Semestre 2010	43.15	32.10	2.34
Año 2010	43.15	24.38	2.74
1er Semestre 2011	46.25	39.44	2.10
2o Semestre 2011	49.90	37.77	2.87
Año 2011	49.90	37.77	2.49
Enero 2012	43.99	40.74	3.36
Febrero 2012	46.80	44.25	3.24
Marzo 2012	48.14	45.02	1.74
Abril 2012	48.59	46.52	1.46
Mayo 2012	49.73	46.90	1.99
Junio 2012	57.33	49.50	3.03
Julio 2012	63.82	56.57	1.77
Agosto 2012	65.42	58.92	2.48
Septiembre 2012	61.86	59.00	1.88
Octubre 2012	65.47	59.96	7.44
Noviembre 2012	66.66	60.57	4.42
Diciembre 2012	75.04	68.10	2.80
1er Semestre 2012	57.33	40.74	2.46
2o Semestre 2012	75.04	56.57	3.51
Año 2012	75.04	40.74	2.99
Enero 2013	75.72	71.22	2.87
Febrero 2013	71.99	63.11	5.25
Marzo 2013	66.46	59.85	5.05
Abril 2013	65.19	59.10	3.44
Mayo 2013	61.89	54.04	3.96
Junio 2013	58.02	51.54	3.82
Julio 2013	59.77	52.86	2.90
Agosto 2013	64.64	53.20	4.57
Septiembre 2013	61.00	55.60	2.71
Octubre 2013	58.34	52.52	3.24
Noviembre 2013	55.60	51.54	3.61
Diciembre 2013	58.94	53.76	3.76
1er Semestre 2013	75.72	51.54	4.00
2do Semestre 2013	64.64	51.54	3.46
Año 2013	75.72	51.54	3.73

* 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)	544,857

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.

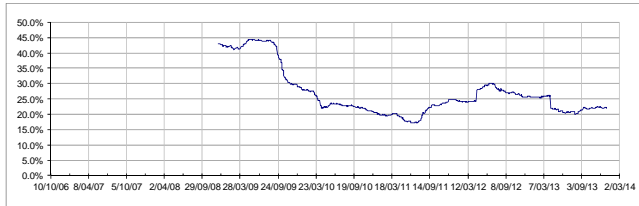
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	42.33	31-dic-10	35.44	31-dic-08	18.50
31-dic-13	34.26	31-dic-13	34.26	31-dic-13	34.26
Rendimiento	-19.06%	Rendimiento	-3.33%	Rendimiento	85.19%

Volatilidad Historica (360dias)



Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Minimo	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	15.33
Año 2009	30.05	13.82	19.98
1er Semestre 2010	32.50	27.78	16.63
2o Semestre 2010	35.74	28.55	14.65
Año 2010	35.74	27.78	15.60
1er Semestre 2011	36.46	33.43	12.47
2o Semestre 2011	38.92	29.42	16.78
Año 2011	38.92	29.42	14.64
Enero 2012	40.27	36.87	12.26
Febrero 2012	40.67	39.46	14.92
Marzo 2012	43.06	39.92	13.81
Abril 2012	44.87	36.21	26.95
Mayo 2012	37.33	34.32	28.94
Junio 2012	36.74	34.52	23.58
Julio 2012	37.67	34.59	14.64
Agosto 2012	39.45	35.19	15.20
Septiembre 2012	37.24	35.42	17.93
Octubre 2012	39.12	36.13	17.61
Noviembre 2012	41.02	38.21	14.79
Diciembre 2012	43.08	41.06	16.28
1er Semestre 2012	44.87	34.32	20.10
2o Semestre 2012	43.08	34.59	16.05
Año 2012	44.87	34.32	18.07
Enero 2013	42.33	40.28	12.01
Febrero 2013	42.23	39.19	14.01
Marzo 2013	40.40	37.55	17.23
Abril 2013	40.20	37.85	14.27
Mayo 2013	38.82	35.85	18.46
Junio 2013	37.08	34.18	18.93
Julio 2013	37.11	34.69	15.77
Agosto 2013	35.63	31.42	33.41
Septiembre 2013	35.17	32.01	18.66
Octubre 2013	34.61	32.50	14.82
Noviembre 2013	34.64	31.82	19.86
Diciembre 2013	35.20	34.10	23.95
1er Semestre 2013	42.33	34.18	16.28
2do Semestre 2013	37.11	31.42	21.02
Año 2013	42.33	31.42	18.67

* 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:	IPC
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	58,196,489

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 burátiles del mercado mexicano de valores. El Índice fue desarrollado con un nivel base de 0.78 el 30 de octubre de 1978.

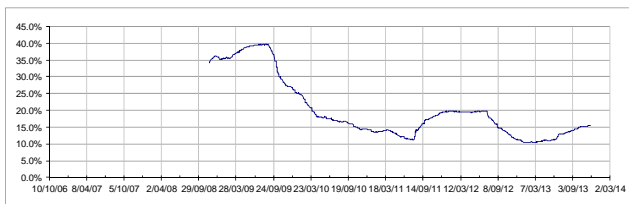
Historia del Precio



Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-nov-12	41,833.52	30-nov-10	36,817.32	28-nov-08	20,534.72
29-nov-13	42,499.13	29-nov-13	42,499.13	29-nov-13	42,499.13
Rendimiento	1.59%	Rendimiento	15.43%	Rendimiento	106.96%

Volatilidad Historica (360días)



Componentes Principales

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

*al 30 de Septiembre de 2013

Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	32,836.12	25,783.04	129.86
Año 2008	32,095.04	16,868.66	163.27
1er Semestre 2009	25,460.02	16,929.80	176.42
2o Semestre 2009	32,626.29	23,359.94	164.62
Año 2009	32,626.29	16,929.80	170.46
1er Semestre 2010	34,134.23	30,368.08	182.85
2o Semestre 2010	38,550.79	31,197.04	156.58
Año 2010	38,550.79	30,368.08	169.39
1er Semestre 2011	38,696.24	34,673.48	169.35
2o Semestre 2011	37,555.65	31,715.78	238.18
Año 2011	38,696.24	31,715.78	204.03
Enero 2012	37,680.06	36,548.56	180.80
Febrero 2012	38,296.68	37,709.65	269.02
Marzo 2012	39,521.24	37,487.63	207.34
Abril 2012	39,924.93	38,849.08	172.26
Mayo 2012	40,045.51	36,875.33	239.67
Junio 2012	40,199.55	37,035.75	223.69
Julio 2012	41,476.48	39,831.65	166.44
Agosto 2012	41,096.44	39,421.65	191.15
Septiembre 2012	40,941.31	39,549.43	197.55
Octubre 2012	42,592.78	41,004.84	196.31
Noviembre 2012	42,090.69	40,573.66	229.97
Diciembre 2012	43,825.97	42,323.84	195.27
1er Semestre 2012	40,199.55	36,548.56	216.51
2o Semestre 2012	43,825.97	39,421.65	196.06
Año 2012	43,825.97	36,548.56	205.75
Enero 2013	43,825.97	41,833.52	216.96
Febrero 2013	45,912.51	44,304.17	200.89
Marzo 2013	45,768.49	43,489.20	226.41
Abril 2013	44,322.51	42,060.61	374.22
Mayo 2013	44,408.43	41,897.00	257.67
Junio 2013	42,602.07	40,119.02	232.59
Julio 2013	41,588.32	37,517.23	331.91
Agosto 2013	41,200.40	39,859.51	222.21
Septiembre 2013	41,200.40	39,859.51	217.04
Octubre 2013	41,902.20	39,484.46	283.45
Noviembre 2013	41,300.66	39,866.17	188.81
Diciembre 2013	42,499.13	39,594.64	228.47
1er Semestre 2013	45,912.51	40,119.02	256.46
2do Semestre 2013	42,712.05	37,517.23	248.06
Año 2013	45,912.51	37,517.23	252.21

* 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.

WARRANTS TODAY

Valor IPC

42,727

Product	Delta	Vega	Gamma1
	-		
Warrants IPC	58,371,722	81,868	374,661
Futures	0		
Nafracs	64,815,214		
Options IPC	-7,553,045	-18,751	129,012
	-	-	-
FX position	56,521,993	725,552	10,245,324
	-		
Warrants AMX	31,004,650	17,741	28,455,154
Opciones AMX	240,424	33,539	24,775,625
AMX	32,761,339		
Listed Options	0	0	0
Warrants Basket CFM	0	0	0
Basket CFM	0		
	-		
Warrants Basket GWM	25,229,206	-10,645	1,108,898
Basket GWM	26,045,379		
Warrants AAPL	0	0	0
AAPL	0		
	-		
Warrants IVV	12,464,508	42,047	353,834
Options S & P	12,118,991	-42,758	-380,258
IVV	0		
	-		
OTC Walmex	82,484,520	-50,546	-6,902,474
Walmex	92,330,803		
	-		
Warrants G México	15,301,314	111,815	246,340
G México	17,740,944		
	-		
Warrants MIC	13,451,963	54,525	-528,865
OTC MIC	13,212,417		
	-		
Warrants FXI	20,991,562	-16,099	-598,354
OPCIONES FXI	21,111,393	16,136	598,996
	-		
Warrants CEMEXCPO	28,535,494	210,941	-3,531,772
CEMEXCPO	30,580,060		
Warrants MEXCHEM	0	0	0
MEXCHEMCPO	0		
	-	-	-
TOTAL	40,953,013	295,738	23,054,835

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	660,790,000.00	ACC DLLS	ACC DLLS	153,990,544.50	637,127,720.00	Los warrant colocados tienen vigencia no mayor a un año	Parte de la cobertura se tiene en acciones, títulos de deuda y opciones
Warrant	Negociación	295,990,000.00	IPC	IPC	158,447,409.00	289,582,543.00	Los warrant colocados tienen vigencia no mayor a un año	Parte de la cobertura se tiene en acciones, títulos de deuda y opciones
Warrant	Negociación	909,080,000.00	ACC MXN	ACC MXN	372,340,286.00	903,429,463.00	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, swaptions, swaps con opción de cancelación, opciones flexibles, derivados implícitos en otros productos, operaciones estructuradas con derivados, derivados exóticos, notas estructuradas).

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

Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de Diciembre de 2013, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$9,211 millones, una disminución anual de \$6,598 millones ó 42%, debido principalmente a una baja de \$6,780 millones en las inversiones en valores; parcialmente compensado con un incremento en la posición de derivados de negociación por \$109 millones, y un incremento en cuentas por cobrar por \$65 millones.

Por su parte el pasivo total se ubicó en \$7,812 millones; una disminución de \$6,052 millones respecto al mismo periodo del año pasado, como resultado principalmente de menores operaciones por reporto, derivados de negociación y acreedores por liquidación de operaciones; parcialmente compensado con un incremento en préstamos bancarios y de otros organismos.

Los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$456,362 millones, un incremento de \$69,065 millones ó 18% anual, principalmente por un incremento en los valores de clientes recibidos en custodia, mayores operaciones de reporto por cuenta de clientes y un incremento en los colaterales entregados y recibidos en garantía por cuenta de clientes.

Al 31 de Diciembre de 2013, la utilidad neta fue de \$182 millones, una disminución de \$239 millones ó 57% respecto al mismo periodo del año pasado. Esta disminución incluye el efecto de una recuperación de impuestos de periodos anteriores; derivado de una sentencia favorable que permitió deducir ciertas pérdidas por esos periodos, con un efecto neto de \$219 millones al cierre de diciembre de 2012, dicho efecto fue parcialmente compensado con una recuperación de impuestos en 2013 de \$40 millones. Sin incluir estos dos eventos, la variación hubiera representado una disminución de \$60 millones respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a menores ingresos en el margen financiero por intermediación y mayores castigos y quebrantos; parcialmente compensados con un incremento en ingresos por asesoría financiera, menores gastos de administración y promoción y menores impuestos a la utilidad.

Scotia Casa de Bolsa					
Indicadores Financieros					
	2013				2012
	T4	T3	T2	T1	T4
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.18	1.12	1.21	1.20	1.14
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.16	1.11	1.19	1.19	1.13
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	5.4	7.9	4.2	4.7	6.2
ROE <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	(6.1)	9.9	16.0	15.4	23.8
ROA <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	(0.8)	1.4	3.0	2.3	3.3
Requerimiento de capital / Capital global	55.32	31.31	27.77	25.15	33.72
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	6.2	19.0	27.5	21.1	30.9
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	(9.7)	27.9	38.9	31.4	49.9
Ingreso neto / Gastos de administración	91.1	138.7	163.6	145.7	199.6
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	109.7	72.1	61.1	68.6	50.1
Resultado neto / Gastos de administración	(13.2)	30.8	48.9	44.3	96.6
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	79.3	50.4	48.3	52.6	56.3

Scotia Casa de Bolsa
Composición de la Cartera de Valores
(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2013)

Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
Títulos para negociar	5,445	1,100	369	626	7,540
Sin restricción	597	401	-	222	1,220
Restringidos	4,848	699	369	404	6,320
<i>En operaciones de reporto</i>	<i>4,721</i>	<i>699</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5,420</i>
<i>En operaciones de préstamo de valores</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>224</i>	<i>224</i>
<i>Otros</i>	<i>127</i>	<i>-</i>	<i>369</i>	<i>180</i>	<i>676</i>
Títulos disponibles para la venta	-	-	142	424	566
Sin restricción:	-	-	142	424	566
Total	5,445	1,100	511	1,050	8,106

Scotia Casa de Bolsa
Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto)

(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2013)

Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
BANOBRA	398,628,955	3.61%	87	398
TCM	2,188,225	3.79%	1,513	142
Total	400,817,180			540

Scotia Casa de Bolsa
Operaciones Derivadas

(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2013; a valor razonable)

	Forwards		Opciones		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	-	-	373	1,035	373	1,035

Scotia Casa de Bolsa
Montos Nocionales en operaciones derivadas

(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2013; valores nominales presentados en su moneda origen)

	Forwards		Opciones	
	Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación:				
Divisas	46	21	-	-
Índice	-	-	1,007	1,043
Acciones	-	-	242	981

Scotia Casa de Bolsa		
Préstamos bancarios y de otros organismos		
<i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2013)</i>		
Vencimiento	Préstamos	Total
	Banca Múltiple	
Pesos		
Inmediato	357	357
Mediano	-	-
Largo	-	-
Total	357	357
Tasa Promedio*	4.70%	4.70%
Total Préstamos Bancarios	357	357

*Promedio del mes de Diciembre 2013

Scotia Casa de Bolsa	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2013)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	(20)
Pagos anticipados	(15)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(43)
Provisiones de gastos	50
Warrants y opciones	54
Deducción de PTU	9
Valuación de acciones	(163)
Efecto neto Diferido	(128)

Al 31 de Diciembre de 2013, la Scotia Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Scotia Casa de Bolsa		
Resultado por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2013)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	8	10
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	83	(136)
Divisas y Otros	-	(4)
Total	91	(130)

Scotia Casa de Bolsa	
Otros ingresos (egresos) de la operación	
<i>(millones de pesos)</i>	
	31 Dic 2013
Comisiones por referencia de clientes	10
Ingresos por arrendamiento	8
Otros(*)	56
Quebrantos	(13)
Otros ingresos (egresos) de la operación	61

(*) Incluye recuperación de impuestos.

Capitalización

Al cierre de Diciembre de 2013 el capital contable global de la Scotia Casa de Bolsa se ubica en \$1,291 millones. El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$714 millones que representan un consumo de capital del 55.32%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización (millones de pesos)	31 Dic 2013
Capital contable	1,399
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	108
Capital básico	1,291
Capital complementario	-
Capital global	1,291

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo (millones de pesos al 31 de Diciembre de 2013)		Activos	Requerimientos de Capital	Activos en Riesgo
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal o rendimiento referido a esta	90,021	221	2,762
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta	35,030	15	183
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con tasa de interés real o rendimiento referida a ésta	1	-	3
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con con tasa de interes nominal	46	-	-
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con rendimiento referido al INPC	1	-	-
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	21	3	32
	Operaciones con acciones o sobre acciones	545	300	3,755
	Total Riesgo Mercado	125,665	539	6,735
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	188	4	51
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	7,069	70	872
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	464	29	363
	Total Riesgo Crédito	7,721	103	1,286
Total Riesgo de Crédito y de Mercado		133,386	642	8,021
Riesgo Operacional	Total Riesgo Operacional	-	72	905
Total		133,386	714	8,926

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	31 Dic 2013
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	14.46%
Capital básico (tier 1)	1,291
Capital complementario (tier 2)	-
Capital Global (tier 1 + tier 2)	1,291

Gestión de Capital

La suficiencia del capital de la Scotia Casa de Bolsa se evalúa mes a mes con el índice de capitalización que se presenta al Comité de Riesgos y trimestralmente con el seguimiento que le da el Consejo de Administración. Mediante este seguimiento la Scotia Casa de Bolsa identifica posibles impactos significativos en el capital, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y por ende tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado. La estructura del capital neto en el periodo de octubre a diciembre 2013, presentó una disminución en el mes de octubre por un decreto de pago de dividendos por \$550, sin embargo, los niveles de capitalización se encuentran aun dentro de los parámetros establecidos tanto internamente (65%) como los límites legales (70%).

Scotia Casa de Bolsa / Riesgos

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

De acuerdo con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa en materia de administración de riesgos emitidas por la CNBV, el Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre los objetivos, lineamientos y políticas de administración de riesgos de Scotia Casa de Bolsa. El Consejo de Administración debe aprobar por lo menos una vez al año, las políticas y procedimientos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo. Dicha estructura de límites incluye un límite de valor en riesgo global que está relacionado con el capital contable de la Scotia Casa de Bolsa.

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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

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

Adicionalmente se realizan pruebas bajo condiciones extremas para determinar su impacto sobre la pérdida esperada y no esperada del portafolio, las cuales son presentadas y analizadas en el Comité de Riesgos.

Al cierre de diciembre de 2013 y en promedio para el último trimestre del 2013, la pérdida esperada y no esperada sobre la cartera total de la Scotia Casa de Bolsa es la siguiente:

	Diciembre 2013 Al Cierre (MXN MM)	Q4 2013 Promedio (MXN MM)
Pérdida Esperada	\$ 5.5	\$ 8.4
Pérdida No Esperada	6.5	10.1

Para interpretar la pérdida esperada y no esperada y a manera de ejemplo, la pérdida esperada promedio durante el cuarto trimestre de 2013 fue de \$8.4 MM, lo cual representa el monto que la Scotia Casa de Bolsa espera perder (en promedio) durante los próximos doce meses por conceptos de incumplimientos, dadas las características de sus contrapartes; mientras que la pérdida no esperada fue de \$10.1 MM y representan el capital económico necesario para mantener solvente a la Scotia Casa de Bolsa en caso de un evento adverso de gran magnitud que impacte las posiciones de contraparte.

Al cierre de diciembre de 2013 y en promedio para el último trimestre, la exposición total de la cartera de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

Exposición de la Cartera de Instrumentos Financieros	Diciembre 2013 MXN MM	4T 2013 MXN MM
Corporativo	652	809
Bancario	1,100	1,500
Gubernamental	5,306	7,707
Otro*	1,048	1,256
Total	8,106	11,272

* Incluye: acciones y fondos de inversión.

Riesgo de crédito en las inversiones en valores – A continuación se presenta un resumen al 31 de diciembre de 2013 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

	Conservados Vencimiento	Disponibles e Venta	Valores Negociar	Total por Riesgo	% Concentración
Diciembre 2013					
mxAAA	-	-	\$5,542	\$5,542	68%
mxAA	-	\$142	\$1,367	\$1,509	19%
mxA	-	-	\$7	\$7	0%
Sin Calificación	-	\$424	\$624	\$1,048	13%
Total general	-	\$566	\$7,540	\$8,106	100%

Concentración

*Cifras en MM MXN

Riesgo de crédito en las operaciones de derivados – Al 31 de diciembre de 2013, el riesgo contraparte en operaciones con instrumentos financieros derivados es en su totalidad con instituciones financieras.

Riesgo de mercado

El objetivo de la función de administración de riesgos de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en factores de riesgo como tasas de interés, precios en el mercado accionario y otros en los mercados de dinero, capitales y derivados, a los que están expuestas las posiciones que pertenecen a la cuenta propia de Scotia Casa de Bolsa; las

posiciones de riesgo incluyen instrumentos de mercado de dinero de tasa fija y de tasa flotante, acciones, y derivados tales como futuros de tasas de interés, futuros y opciones sobre acciones y canastas de acciones, opciones barrera sobre acciones o índices.

Entre las metodologías de medición y monitoreo del riesgo de mercado, el Valor en Riesgo (VaR) constituye un estimado de la pérdida potencial, en función a un determinado nivel de confianza estadística y en un periodo de tiempo determinado, bajo condiciones normales de mercado. Mediante el uso del sistema Riskwatch todos los días se calcula el VaR para todos los instrumentos y portafolios en riesgo de Scotia Casa de Bolsa. Para el cálculo de VaR se utiliza la metodología de simulación histórica con 300 días. La política de Scotia Casa de Bolsa para el cálculo del VaR usa como referencia un 99% de nivel de confianza y un día como período de tiempo (holding period).

El VaR global promedio de un día en Scotia Casa de Bolsa durante el cuarto trimestre de 2013 fue de \$12.63 MM, que equivale a 0.98% del capital global (\$1,291 MM). El VaR global al 31 de diciembre de 2013 fue de \$15.25 MM.

El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el cuarto trimestre del 2013 es como sigue:

Scotia Casa de Bolsa VaR Promedio por Factor de Riesgo <i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2013)</i>		VaR 1 día
Factor de Riesgo:		
Tasa de interés		9.77
Capitales		5.54
Total no diversificado		15.31
Efecto de diversificación		(2.68)
Total		12.63

El VaR promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo de octubre a diciembre de 2013, son los siguientes:

Scotia Casa de Bolsa Posición Promedio	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
Casa de Bolsa	29,338	42,344		12.63	25.0
Mercado de dinero	20,940	31,189		9.77	25.0
Posición accionaria	24	47	200	0.46 / ²	13.0
Derivados de capitales / ¹	8,232	10,924	25,000	5.25	
Opciones OTC THIE	141	184	5,000		
Total Capitales y Derivados	8,397	11,155	30,200	5.54 / ³	13.0

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

^{2/} El VaR corresponde únicamente a la posición accionaria.

^{3/} El VaR Total de Capitales incluye la posición accionaria y los derivados de capitales.

A manera de ejemplo, el VaR promedio del trimestre para Scotia Casa de Bolsa en el mercado de dinero y derivados de tasas de interés es de \$9.77 MM, lo que significa que bajo condiciones normales y durante un período de un 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 Scotia Casa de Bolsa tiene autorizado operar contratos de futuros listados en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer), para su portafolio de negociación, durante el cuarto trimestre del 2013, no se presentó posición. A continuación se muestran los límites vigentes al cierre de 2013:

Scotia Casa de Bolsa MexDer (cifras en números de contratos)	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición
Futuros de Negociación			
TIIE28	-	-	500,000
CE91	-	-	40,000
Bono M/ 1	-	-	37,300
IPC /2	-	-	750
Futuros y Opciones de Cobertura			
IPC /3	-	-	3,500
Acciones del IPC /3	-	-	2,500
NAFTRACS /3	-	-	1,000

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, 500 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 1 día de Futuros de IPC es de 0.00 millones y se incluye en el VaR Global de Capitales.

3/ Incluye futuros y opciones de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de derivados de capitales y es para la cobertura del portafolio de warrants. Corresponde a un nuevo límite aprobado en 2013 y es en número de contratos.

Al cuarto trimestre de 2013 no se presentó posición de futuros del IPC del MexDer para la mesa de capitales y derivados de capitales. 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 se emite para los clientes. Scotia Casa de Bolsa emitió en promedio warrants referidos al IPC y canastas de acciones por \$8,232 MM con un máximo de \$10,924 MM. Las posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants al cierre de diciembre 2013 se presentan a continuación:

Posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants (millones de pesos al 31 de diciembre de 2013)	Posición
Futuros del IPC	-
Opciones sobre el futuro del IPC	-
Opciones del IPC OTC	11
Acciones NAFTRACS	65
Opciones OTC canasta de acciones	39
Opciones OTC AMXL	37
Opciones OTC AAPL	46
Opciones OTC SPXIND	2,776
Opciones OTC GMEXICO	18
Opciones OTC WALMEX	162
Opciones OTC SX5E	1,234
Opciones OTC FXI	106
Opciones OTC CEMEX	42
Opciones OTC TIIE	101
Opciones OTC IBX	495

Al 31 de diciembre de 2013, las inversiones en títulos de deuda no gubernamentales de un mismo emisor, superiores al 5% del capital global (MXN 65 MM), de Scotia Casa de Bolsa son las siguientes:

Emisora / Emisión	Posición	Títulos	Tasa anual promedio	Plazo promedio en días
BANOBRAS	398			
BANOBRAS	398	398,628,955	3.62%	87
TCM	142			
TCM 10	142	2,188,225	3.79%	1,513

Debido a que la medida de VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, diariamente se realizan pruebas bajo condiciones extremas "stress testing" con el objeto de determinar la exposición al riesgo considerando grandes fluctuaciones anormales en los precios de mercado. El Comité de Riesgos ha aprobado límites de stress. La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de diciembre de 2013 fue de \$412 MM. El límite es de \$800 MM. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 1994 y 1998 como escenarios hipotéticos.

La prueba de Back-Testing del periodo octubre-diciembre 2013, muestra niveles de eficiencia en verde bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos.

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

Para los modelos de valuación y de riesgos, se utilizan las referencias sobre los precios actualizados, curvas de tasas de interés y otros factores de riesgo provenientes del proveedor de precios denominado como Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S. A. de C. V.; los criterios adoptados son determinados con base en aspectos técnicos, estadísticos y en modelos de valuación autorizados por la CNBV.

Riesgo de liquidez

Scotia Casa de Bolsa asume riesgos de liquidez como una parte intrínseca a su función de intermediación. El riesgo de liquidez es el resultado de desfases en los flujos de efectivo. El objetivo del proceso de administración de riesgo de liquidez, es garantizar que Scotia Casa de Bolsa pueda cubrir la totalidad de sus obligaciones a medida que estas se hacen exigibles. Scotia Casa de Bolsa administra su exposición al riesgo de liquidez conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado.

Para medir el riesgo de liquidez, las brechas de liquidez acumuladas al cierre de diciembre del 2013 es la siguiente:

	Diciembre 2013 (MXN MM)
Grupo Financiero	
10 días	8,060
30 días	17,493
Banco	
10 días	5,741
30 días	16,830
Aportación Casa de Bolsa	
10 días	2,319
30 días	663

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

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

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

La aportación correspondiente Scotia Casa de Bolsa en el Valor Económico estimado y la variación estimada en los ingresos financieros del grupo financiero Scotiabank al cierre de diciembre y en promedio para el cuarto trimestre de 2013 se muestra en el cuadro siguiente:

	Diciembre 2013 (MXN MM)	4T 2013 (MXN MM)
Valor Económico		
Grupo Financiero	488	533
Banco	483	528
Aportación Casa de Bolsa	5	5
Sensibilidad de Margen		
Grupo Financiero	296	299
Banco	285	286
Aportación Casa de Bolsa	11	13

Al cierre de diciembre de 2013, la posición valuada de títulos disponibles para la venta de Scotia Casa de Bolsa asciende a \$566 MM y se compone de lo siguiente:

Disponibles para la Venta		
Tipo	Posición al Cierre	Posición Promedio
Corporativo	142	167
Gubernamental	0	0
Otro*	424	436
Total	566	603

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

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

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

Al cierre de diciembre y en promedio para el cuarto trimestre del 2013 se cuentan con los siguientes activos líquidos:

Límite	Uso Diciembre 2013 (Millones de pesos)	Uso Promedio 4T 2013 (Millones de pesos)
Activos Líquidos	1,334	2,387

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 riesgo legal.

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

Políticas para la gestión de riesgo operacional.

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

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

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

Niveles de tolerancia de riesgo operacional.

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

Indicadores clave de riesgo

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

Modelo de estimación de pérdidas de riesgo legal

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

Scotia Casa de Bolsa cuenta también con una metodología estructurada de evaluación de riesgo operacional y controles, misma que se aplica a toda su estructura, y a través de la cual se identifican los riesgos operacionales inherentes a sus actividades diarias, con los siguientes objetivos: (i) Evaluar el riesgo inherente, la eficacia de los controles y el riesgo residual y (ii) Establecer acciones de mitigación sobre los riesgos identificados.

Septiembre 2013	Diciembre 2013
Durante el periodo de Julio-Septiembre de 2013 Scotia Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por 50 mil pesos. Los riesgos operacionales identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de Scotia Casa de Bolsa suman \$29.4 millones y corresponde a riesgo legal.	Durante el periodo de Octubre-Diciembre de 2013 Scotia Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por 16.4 millones de pesos. Los riesgos operacionales identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de Scotia Casa de Bolsa suman 21.4 millones y corresponde a riesgo legal.

Riesgo tecnológico

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

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

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

Agencias Calificadoras

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

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

Dividendos

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

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

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

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

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

Fuentes internas y externas de liquidez

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

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	9,211,097,817	15,809,114,452
10010000			DISPONIBILIDADES	57,657,678	55,185,757
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	513,214	1,294,827
10100000			INVERSIONES EN VALORES	8,106,464,783	14,886,389,308
	10100100		Títulos para negociar	7,540,481,295	14,286,578,556
	10100200		Títulos disponibles para la venta	565,983,488	599,810,752
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	731,900	1,635,881
10200000			PRESTAMO DE VALORES	129,885	132,525
10250000			DERIVADOS	373,429,465	264,412,370
	10250100		Con fines de negociación	373,429,465	264,412,370
	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)	370,929,971	304,448,975
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	152,613,367	161,434,078
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	2,745,827	2,745,827
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
11150000			OTROS ACTIVOS	145,881,727	131,434,904
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	115,639,741	100,520,121
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	30,241,986	30,914,783
20000000			P A S I V O	7,812,343,412	13,863,957,509
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	357,235,616	7,858,305
	20100100		De corto plazo	357,235,616	7,858,305
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTO	5,537,288,719	8,494,942,554
20250000			PRESTAMO DE VALORES	81,731	68,026
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	229,560,910	185,924,596
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Prestamo de valores	229,560,910	185,924,596
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	1,034,620,991	3,012,306,667
	20350100		Con fines de negociación	1,034,620,991	3,012,306,667
	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	525,636,121	2,050,419,631
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	18,235,529
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	28,186,441	46,245,005
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	269,845,247	1,752,732,112
	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	227,604,433	233,206,985
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	127,919,324	112,437,730
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,398,754,405	1,945,156,943
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	554,310,077	551,312,544
	30050100		Capital social	554,310,077	551,312,544
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	844,444,328	1,393,844,399
	30100100		Reservas de capital	86,454,725	65,413,730
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	331,504,266	642,605,909

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

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	244,517,146	265,004,853
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversion	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	181,968,191	420,819,907
40000000			CUENTAS DE ORDEN	542,371,362,291	471,747,958,617
40050000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	456,362,156,593	387,297,388,654
40100000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	377,972,585	310,310,783
	40100100		Bancos de clientes	130,803,764	31,352,015
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	2,602,818	42,314,448
	40100500		Premios cobrados de clientes	213,495	173,136
	40100600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40100700		Cuentas de margen	0	0
	40100800		Otras cuentas corrientes	244,352,508	236,471,184
40150000			OPERACIONES EN CUSTODIA	278,825,256,920	219,198,733,404
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	278,825,256,920	219,198,733,404
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	177,158,927,088	167,788,344,467
	40200100		Operaciones de reporte por cuenta de clientes	87,482,515,981	82,788,931,636
	40200200		Operaciones de prestamo de valores por cuenta de clientes	104,497,210	65,253,517
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	46,605,242,359	45,809,060,598
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	42,804,856,250	38,979,871,256
	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	161,815,288	145,227,460
40250000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	86,009,205,698	84,450,569,963
40300000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
40350000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	41,475,874,382	37,489,804,189
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	40,155,040,300	36,387,012,104
	40350300		Deuda bancaria	808,635,589	610,319,986
	40350400		Otros títulos de deuda	0	150,781,601
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	512,198,493	341,690,498
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	41,193,236,777	37,334,038,286
	40400100		Deuda gubernamental	40,155,040,279	36,387,012,104
	40400200		Deuda bancaria	808,635,588	610,319,986
	40400300		Otros títulos de deuda	0	150,781,601
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	229,560,910	185,924,595
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	3,340,094,539	9,626,727,488

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	596,363,941	590,946,434
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	41,783,657	45,672,537
51350000	Ingresos por asesoría financiera	130,507,815	99,521,210
51400000	RESULTADO POR SERVICIOS	685,088,099	644,795,107
51450000	Utilidad por compraventa	1,940,934,138	1,235,669,589
51500000	Pérdida por compraventa	2,071,313,732	1,140,712,492
50050000	Ingresos por intereses	1,871,667,423	2,269,795,685
50100000	Gastos por intereses	1,650,968,677	2,016,782,239
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	91,116,266	-59,335,987
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	181,435,418	288,634,556
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	60,630,809	255,091,084
50600000	Gastos de administración y promoción	697,089,126	700,173,830
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	230,065,200	488,346,917
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	230,065,200	488,346,917
50850000	Impuestos a la utilidad causados	27,342,820	85,580,935
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-20,754,189	18,053,925
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	181,968,191	420,819,907
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	181,968,191	420,819,907

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	181,968,191	420,819,907
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	203,303,203	161,119,865
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	108,143	-555,528
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	13,377,435	11,925,755
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	1,044,036	901,306
	820102060000	Provisiones	231,066,586	21,421,816
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	48,097,009	67,527,010
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-90,390,006	59,899,506
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	781,613	11,019,094
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	6,752,470,075	-14,623,583
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	903,981	-851,548
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	2,640	-35,491
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	182,548,122	-282,889,253
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-75,507,147	-39,549,086
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	348,118,676	1,838,966
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	-2,957,653,835	-2,935,355,711
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	1,329,685	-966,357
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	43,636,314	39,274,186
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-2,186,489,413	1,217,769,460
	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	-1,721,021,985	1,603,184,160
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	0	324,459,357
	820103240000	Pago de Impuestos a la Utilidad	-52,527,822	-76,097,410
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	336,590,904	-152,823,216
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	400,968	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-5,443,615	-3,510,776
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	843,816
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	-493,288
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	1,372,802
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-6,464,708	-1,029,064
	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	-11,507,355	-2,816,510
		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	-707,883,022	-400,000,000
	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	-707,883,022	-400,000,000
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,471,921	26,300,046
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	55,185,757	28,885,711

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

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	57,657,678	55,185,757

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio 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
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	2,997,533	0	0	0	0	-2,997,533	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	21,040,995	0	0	0	0	0	-21,040,995	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	399,778,912	0	0	0	0	-399,778,912	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-707,883,022	0	0	0	0	0	-707,883,022
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	2,997,533	0	0	0	21,040,995	-311,101,643	0	0	0	0	-420,819,907	-707,883,022
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	181,968,191	181,968,191
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-20,487,707	0	0	0	0	-20,487,707
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	-20,487,707	0	0	0	181,968,191	161,480,484
Saldo al final del periodo	554,310,077	0	0	0	86,454,725	331,504,266	244,517,146	0	0	0	181,968,191	1,398,754,405

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**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

(2) RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES-

(A) AUTORIZACIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN-

EL 21 DE FEBRERO DE 2014, 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 MEXICANAS (NIF) EMITIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. (CINIF), SE OBSERVARÁ EL PROCESO DE SUPLETORIEDAD, ESTABLECIDO EN LA NIF A-8, Y SÓLO EN CASO DE QUE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) A QUE SE REFIERE LA NIF A-8, NO DEN SOLUCIÓN AL RECONOCIMIENTO CONTABLE, SE PODRÁ OPTAR POR UNA NORMA SUPLETORIA QUE PERTENEZCA A CUALQUIER OTRO ESQUEMA NORMATIVO, SIEMPRE QUE CUMPLA CON TODOS LOS REQUISITOS SEÑALADOS EN LA MENCIONADA NIF Y DEL CRITERIO A-4 DE LA COMISIÓN, DEBIÉNDOSE APLICAR LA SUPLETORIEDAD EN EL SIGUIENTE ORDEN: LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA (US GAAP) Y DESPUÉS CUALQUIER NORMA DE CONTABILIDAD QUE FORME PARTE DE UN CONJUNTO DE NORMAS FORMAL Y RECONOCIDO.

(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 INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DERIVADOS, IMPORTES RELATIVOS A BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA MATERIALIZACIÓN DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS. LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES.

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

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

LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 SON CONSIDERADOS COMO ENTORNO ECONÓMICO NO INFLACIONARIO (INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES MENOR QUE EL 26%), CONFORME A LO ESTABLECIDO EN LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN"; CONSECUENTEMENTE, NO SE RECONOCEN LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA CASA DE BOLSA; EN CASO DE QUE SE VUELVA A ESTAR EN UN ENTORNO INFLACIONARIO, SE DEBERÁN REGISTRAR DE MANERA RETROSPECTIVA LOS EFECTOS ACUMULADOS DE LA INFLACIÓN NO RECONOCIDOS EN LOS PERIODOS EN LOS QUE EL ENTORNO FUE CALIFICADO COMO NO INFLACIONARIO. EL PORCENTAJE DE INFLACIÓN 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	
2013	\$ 5.058731	3.78%	11.76%
2012	4.874624	3.91%	12.31%
2011	4.691316	3.65%	12.12%

(C) DISPONIBILIDADES-

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

LAS DIVISAS ADQUIRIDAS EN OPERACIONES DE COMPRAVENTA A 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 REQUERIDAS A LA CASA DE BOLSA EN EFECTIVO CON MOTIVO DE LA CELEBRACIÓN DE OPERACIONES CON DERIVADOS REALIZADAS EN MERCADOS O BOLSAS RECONOCIDOS, SE RECONOCEN A SU VALOR NOMINAL Y SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "CUENTAS DE MARGEN". EL VALOR DE LA CUENTA DE MARGEN OTORGADA EN EFECTIVO SE MODIFICA POR LAS LIQUIDACIONES PARCIALES O TOTALES QUE LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN DEPOSITA O RETIRA Y POR LAS APORTACIONES ADICIONALES O RETIROS EFECTUADOS POR LA CASA DE BOLSA.

LOS RENDIMIENTOS Y COMISIONES QUE AFECTAN A LAS CUENTAS DE MARGEN, DISTINTOS A LAS FLUCTUACIONES EN LOS PRECIOS DE LOS DERIVADOS, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN DENTRO DE LOS RUBROS DE "INGRESOS POR INTERESES" Y "COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS" RESPECTIVAMENTE. LAS LIQUIDACIONES PARCIALES O TOTALES DEPOSITADAS O RETIRADAS POR LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN CON MOTIVO DE LAS FLUCTUACIONES EN LOS PRECIOS DE LOS DERIVADOS SE RECONOCEN DENTRO DEL RUBRO DE "CUENTAS DE MARGEN".

(CONTINÚA)

4

(E) INVERSIONES EN VALORES-

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

TÍTULOS PARA NEGOCIAR-

SON AQUELLOS QUE SE ADQUIEREN CON LA INTENCIÓN DE ENAJENARLOS OBTENIENDO, GANANCIAS A CORTO PLAZO DERIVADAS DE LAS DIFERENCIAS EN PRECIOS QUE RESULTEN DE SU OPERACIÓN EN EL MERCADO. LOS TÍTULOS AL MOMENTO DE SU ADQUISICIÓN SE RECONOCEN A SU VALOR RAZONABLE (EL CUAL INCLUYE, EN SU CASO, EL DESCUENTO O SOBREPREGIO) Y QUE PRESUMIBLEMENTE CORRESPONDE AL PRECIO PAGADO, LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN POR LA ADQUISICIÓN DE TÍTULOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS EN ESA MISMA FECHA. POSTERIORMENTE, LOS TÍTULOS SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE PROPORCIONADO POR UN PROVEEDOR DE PRECIOS INDEPENDIENTE; CUANDO LOS TÍTULOS SON ENAJENADOS, EL RESULTADO POR COMPRAVENTA SE DETERMINA DEL DIFERENCIAL ENTRE EL PRECIO DE COMPRA Y EL DE VENTA, DEBIENDO RECLASIFICAR A ESTE CONCEPTO EL RESULTADO POR VALUACIÓN QUE HAYA SIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

LOS INTERESES DEVENGADOS DE LOS TÍTULOS DE DEUDA, SE DETERMINAN CONFORME AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

DEL EJERCICIO, EN EL MOMENTO EN QUE SE GENERA EL DERECHO A RECIBIR EL PAGO DE LOS MISMOS EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES".

LOS EFECTOS DE VALUACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, DENTRO DEL RUBRO "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE" Y LOS RESULTADOS POR COMPRAVENTA SE PRESENTAN EN LOS RUBROS DE UTILIDAD O PÉRDIDA POR COMPRAVENTA, SEGÚN CORRESPONDA.

(CONTINÚA)

5

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA-

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

LOS INTERESES DEVENGADOS, SE DETERMINAN CONFORME AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO Y SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES".

LOS DIVIDENDOS DE LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, EN EL MOMENTO EN QUE SE GENERA EL DERECHO A RECIBIR EL PAGO DE LOS MISMOS DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES".

DETERIORO DEL VALOR DE UN TÍTULO-

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

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

OPERACIONES FECHA VALOR-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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".

(CONTINÚA)

6

TRANSFERENCIA ENTRE CATEGORÍAS-

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

(F) OPERACIONES DE REPORTO-

EN LA FECHA DE CONTRATACIÓN DE LA OPERACIÓN DE REPORTO, LA CASA DE BOLSA ACTUANDO COMO REPORTADA RECONOCE LA ENTRADA DEL EFECTIVO O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA DEUDORA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR PAGAR; MIENTRAS QUE ACTUANDO COMO REPORTADORA RECONOCE LA SALIDA DE DISPONIBILIDADES O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA ACREEDORA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR COBRAR. TANTO LA CUENTA POR PAGAR COMO LA CUENTA POR COBRAR SON MEDIDAS INICIALMENTE AL PRECIO PACTADO, LO CUAL REPRESENTA LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR O EL DERECHO A RECUPERAR EL EFECTIVO, RESPECTIVAMENTE.

A LO LARGO DE LA VIGENCIA DEL REPORTO LA CUENTA POR COBRAR Y POR PAGAR SE VALÚAN A SU COSTO AMORTIZADO, MEDIANTE EL RECONOCIMIENTO DEL INTERÉS POR REPORTO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGUE, DE ACUERDO AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO; DICHO INTERÉS SE RECONOCE DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" O "GASTOS POR INTERESES", SEGÚN CORRESPONDA. LA CUENTA POR COBRAR Y POR PAGAR, ASÍ COMO LOS INTERESES DEVENGADOS SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "DEUDORES POR REPORTO Y "ACREEDORES POR REPORTO", RESPECTIVAMENTE.

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

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

ADICIONALMENTE EL COLATERAL RECIBIDO ENTREGADO O VENDIDO SE RECONOCE EN CUENTAS DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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".

(CONTINÚA)

7

(G) PRÉSTAMO DE VALORES-

EN LA FECHA DE CONTRATACIÓN DE LAS OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES, LOS VALORES OBJETO DEL PRÉSTAMO, ACTUANDO LA CASA DE BOLSA COMO PRESTAMISTA SE RECLASIFICAN COMO RESTRINGIDOS EN EL BALANCE GENERAL DENTRO DEL RUBRO DE "INVERSIONES EN VALORES"; MIENTRAS QUE ACTUANDO COMO PRESTATARIA SE RECONOCEN EN CUENTAS DE ORDEN EN EL RUBRO DE "COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD", SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-6 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES". EL IMPORTE DEL PREMIO DEVENGADO ACTUANDO LA CASA DE BOLSA COMO PRESTAMISTA O PRESTATARIO SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, A TRAVÉS DEL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO DURANTE LA VIGENCIA DE LA OPERACIÓN EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" O "GASTOS POR INTERESES", RESPECTIVAMENTE CONTRA EL RUBRO DE "PRÉSTAMO DE VALORES" DENTRO DEL ACTIVO O PASIVO, SEGÚN CORRESPONDA.

EN RELACIÓN A LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO COLATERAL, ACTUANDO LA CASA DE BOLSA COMO PRESTAMISTA, SE RECONOCEN EN CUENTAS DE ORDEN, SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-6 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES"; MIENTRAS QUE LOS ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO COLATERAL ACTUANDO COMO PRESTATARIA, SE PRESENTAN COMO RESTRINGIDOS DENTRO DEL RUBRO DE "INVERSIONES EN VALORES".

EN EL CASO DE QUE LA CASA DE BOLSA, PREVIO AL VENCIMIENTO DE LA OPERACIÓN DE PRÉSTAMO DE VALORES, VENDA EL COLATERAL RECIBIDO COMO PRESTAMISTA O EL VALOR OBJETO DE LA OPERACIÓN COMO PRESTATARIO, RECONOCE LA ENTRADA DE LOS RECURSOS PROCEDENTES DE LA VENTA, ASÍ COMO LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR DICHO COLATERAL AL PRESTATARIO O EL VALOR OBJETO DE LA OPERACIÓN AL PRESTAMISTA DENTRO DEL RUBRO DE "COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA", DICHA OBLIGACIÓN ES MEDIDA INICIALMENTE AL PRECIO PACTADO Y POSTERIORMENTE SE VALÚA A VALOR RAZONABLE, EL EFECTO POR VALUACIÓN SE PRESENTA EN RESULTADOS DENTRO DEL RUBRO DE "VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE".

LA DIFERENCIA ENTRE EL PRECIO RECIBIDO Y EL VALOR RAZONABLE DEL VALOR OBJETO DE LA OPERACIÓN O DE LOS COLATERALES RECIBIDOS, QUE EN SU CASO EXISTA EN EL MOMENTO DE VENDER, SE PRESENTA EN EL RUBRO "UTILIDAD O PÉRDIDA POR COMPRAVENTA", SEGÚN CORRESPONDA.

(CONTINÚA)

8

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

BOLSA COMO PRESTATARIO O PRESTAMISTA, RESPECTIVAMENTE, PROVENGA DE COLATERALES RECIBIDOS EN OTRAS TRANSACCIONES, SE RECONOCE EL CONTROL DE DICHOS COLATERALES EN CUENTAS DE ORDEN DENTRO DEL RUBRO "COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD", SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-6 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES".

(H) DERIVADOS-

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

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

(I) OTRAS CUENTAS POR COBRAR-

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

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

(CONTINÚA)

9

(J) COMPENSACIÓN DE CUENTAS LIQUIDADORAS-

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

LOS SALDOS DE LAS CUENTAS LIQUIDADORAS DEUDORAS Y ACREEDORAS SON COMPENSADOS SIEMPRE Y CUANDO SE TENGA EL DERECHO CONTRACTUAL DE COMPENSAR LOS IMPORTES RECONOCIDOS Y LA INTENCIÓN DE LIQUIDAR LA CANTIDAD NETA, O DE REALIZAR EL ACTIVO Y CANCELAR EL PASIVO, SIMULTÁNEAMENTE. LAS CUENTAS LIQUIDADORAS SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "CUENTAS POR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

COBRAR, NETO" O "ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR", SEGÚN CORRESPONDA.

(K) INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO-

LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO SON REGISTRADOS A SU COSTO DE ADQUISICIÓN; AQUELLOS ACTIVOS ADQUIRIDOS ANTES DEL 31 DE DICIEMBRE 2007, SE ACTUALIZARON MEDIANTE FACTORES DERIVADOS DEL VALOR DE LA UNIDAD DE INVERSIÓN (UDI) DE SU FECHA DE ADQUISICIÓN A ESA FECHA, EN LA QUE SE SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA SEGÚN LAS NORMAS CONTABLES. 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.

(CONTINÚA)

10

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

(L) INVERSIONES PERMANENTES-

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

(M) OTROS ACTIVOS-

EN ESTE RUBRO SE INCLUYEN PRINCIPALMENTE LAS APORTACIONES REALIZADAS AL FONDO DE RESERVA CONSTITUIDO A TRAVÉS DEL GREMIO BURSÁTIL CON CARÁCTER DE AUTOREGULATORIO, CUYA FINALIDAD ES APOYAR Y CONTRIBUIR AL FORTALECIMIENTO DEL MERCADO DE VALORES. EL SALDO INCLUYE APORTACIONES MÁS INTERESES DEVENGADOS, ESTOS ÚLTIMOS SE RECONOCEN DENTRO DEL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

RUBRO DE "OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN" EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

ASIMISMO, SE INCLUYEN EN ESTE RUBRO LOS ACTIVOS INTANGIBLES QUE CORRESPONDEN A SOFTWARE DESARROLLADO INTERNAMENTE, CUYOS COSTOS INCURRIDOS EN LA FASE DE DESARROLLO SE CAPITALIZAN Y SE AMORTIZAN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO A PARTIR DE QUE DICHO SOFTWARE ESTÁ LISTO PARA FUNCIONAR, MEDIANTE EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, CON BASE EN LA VIDA ÚTIL ESTIMADA POR LA ADMINISTRACIÓN DE CASA DE BOLSA.

ANTE LA PRESENCIA DE ALGÚN INDICIO DE DETERIORO DEL VALOR DE UN ACTIVO, SE DETERMINA LA POSIBLE PÉRDIDA POR DETERIORO, Y EN CASO DE QUE EL VALOR DE RECUPERACIÓN SEA MENOR AL VALOR NETO EN LIBROS SE REDUCE EL VALOR DEL ACTIVO Y SE RECONOCE LA PÉRDIDA POR DETERIORO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(CONTINÚA)

11

ASIMISMO, DENTRO DEL RUBRO SE INCLUYE EL ACTIVO NETO PROYECTADO DEL PLAN DE BENEFICIO DEFINIDO, EL CUAL SE RECONOCE DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN LA NIF D-3 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS" (VER NOTA 11).

(N) IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (PTU)-

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y LA PTU CAUSADOS DEL AÑO, SE DETERMINAN CONFORME A LAS DISPOSICIONES FISCALES Y LEGALES VIGENTES.

EL IMPUESTO CAUSADO SE PRESENTA DENTRO DEL BALANCE GENERAL COMO UN PASIVO; CUANDO LOS ANTICIPOS REALIZADOS EXCEDEN EL IMPUESTO DETERMINADO DEL EJERCICIO, EL EXCESO GENERADO CONSTITUYE UNA CUENTA POR COBRAR.

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS Y PTU DIFERIDA SE REGISTRAN DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, QUE COMPARA LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS MISMOS. SE RECONOCEN IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y PTU DIFERIDOS (ACTIVOS Y PASIVOS) POR LAS CONSECUENCIAS FISCALES FUTURAS ATRIBUIBLES A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS VALORES REFLEJADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS EXISTENTES Y SUS BASES FISCALES RELATIVAS, Y EN EL CASO DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD, POR PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR. LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y PTU DIFERIDOS SE CALCULAN UTILIZANDO LAS TASAS ESTABLECIDAS EN LA LEY CORRESPONDIENTE, QUE SE APLICARÁN A LA UTILIDAD GRAVABLE EN LOS AÑOS EN QUE SE ESTIMA QUE SE REVERTIRÁN LAS DIFERENCIAS TEMPORALES. EL EFECTO DE CAMBIOS EN LAS TASAS FISCALES SOBRE LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y PTU DIFERIDOS SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE APRUEBAN DICHOS CAMBIOS.

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

(CONTINÚA)

12

(Ñ) ARRENDAMIENTOS CAPITALIZABLES-

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

(O) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS-

LA CASA DE BOLSA TIENE UN PLAN DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA PARA PENSIONES CUYOS MONTOS APORTADOS SE RECONOCEN DIRECTAMENTE COMO GASTOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS, DENTRO DEL RUBRO DE "GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN" (VER NOTA 11).

EN ADICIÓN AL PLAN DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA SE TIENE ESTABLECIDO UN PLAN DE BENEFICIO DEFINIDO QUE CUBRE LOS BENEFICIOS POR JUBILACIÓN, LAS PRIMAS DE ANTIGÜEDAD Y LAS INDEMNIZACIONES LEGALES A LAS QUE TIENEN DERECHO LOS EMPLEADOS, DE ACUERDO CON LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO ASÍ COMO UN SEGURO DE VIDA DE JUBILADOS.

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

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

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

13

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

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

LA DETERMINACIÓN DE LA PTU DIFERIDA SE REALIZA CONFORME AL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, COMO SE EXPLICA EN LA NOTA 2(N).

(P) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS-

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

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

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

LOS INGRESOS POR SERVICIOS DERIVADOS DE ASESORÍAS FINANCIERAS SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN, DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA".

(CONTINÚA)

14

(Q) PROVISIONES-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

(R) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA-

LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE RECONOCEN INICIALMENTE AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LAS FECHAS DE SU CELEBRACIÓN Y LIQUIDACIÓN; PARA EFECTOS DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, EN EL CASO DE DIVISAS DISTINTAS AL DÓLAR SE CONVIERTEN DE LA MONEDA RESPECTIVA A DÓLARES, CONFORME LO ESTABLECE LA COMISIÓN, Y LA EQUIVALENCIA DEL DÓLAR CON LA MONEDA NACIONAL SE CONVIERTE AL TIPO DE CAMBIO PARA SOLVENTAR OBLIGACIONES DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA PAGADERAS EN LA REPÚBLICA MEXICANA, DETERMINADO POR EL BANCO CENTRAL. A LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE Y LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS EN CAMBIOS QUE SE ORIGINAN EN LA CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL PERIODO EN QUE SE ORIGINAN.

(S) CUENTAS DE ORDEN-

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

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

OPERACIONES EN CUSTODIA-

LOS VALORES PROPIEDAD DE CLIENTES QUE SE TIENEN EN CUSTODIA SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE, REPRESENTANDO ASÍ EL MONTO POR EL QUE ESTARÍA OBLIGADA LA CASA DE BOLSA A RESPONDER ANTE SUS CLIENTES POR CUALQUIER EVENTUALIDAD FUTURA.

OPERACIONES EN ADMINISTRACIÓN-

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

(CONTINÚA)

15

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

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

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

LA CASA DE BOLSA REGISTRA LAS OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES, EN LA FECHA EN QUE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 13

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LAS OPERACIONES SON CONCERTADAS, INDEPENDIENTEMENTE DE SU FECHA DE LIQUIDACIÓN.

(T) CONTINGENCIAS-

LAS OBLIGACIONES O PÉRDIDAS IMPORTANTES RELACIONADAS CON CONTINGENCIAS SE RECONOCEN CUANDO ES PROBABLE QUE SUS EFECTOS SE MATERIALICEN Y EXISTEN ELEMENTOS RAZONABLES PARA SU CUANTIFICACIÓN. SI NO EXISTEN ESTOS ELEMENTOS RAZONABLES, SE INCLUYE SU REVELACIÓN EN FORMA CUALITATIVA EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

LOS INGRESOS, UTILIDADES O ACTIVOS CONTINGENTES SE RECONOCEN HASTA EL MOMENTO EN QUE EXISTE CERTEZA ABSOLUTA DE SU REALIZACIÓN.

(3) CAMBIOS CONTABLES-

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

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

(CONTINÚA)

17

MEJORAS A LAS NIF 2013-

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

MEJORAS A LAS NIF 2012-

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, COMO SIGUE:

- NIF A-7 "PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN"

BOLETÍN C-15 "DETERIORO EN EL VALOR DE LOS ACTIVOS DE LARGO DURACIÓN Y SU DISPOSICIÓN"
