

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Con el Dictamen de los Comisarios y el
Informe de los Auditores Independientes)

Dictamen de los Comisarios

A la Asamblea de Accionistas
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat:

En nuestro carácter de Comisarios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa), rendimos a ustedes nuestro dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el H. Consejo de Administración, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

Hemos asistido a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que hemos sido convocados y hemos obtenido, de los directores y administradores, toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideramos necesario examinar.

En nuestra opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Casa de Bolsa y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al 31 de diciembre de 2014, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

RUBRICA

C.P.C. Guillermo García-Naranjo Álvarez
Comisario Propietario de la Serie "F"

RUBRICA

C.P.C. Jorge E. Peña Tapia
Comisario Propietario de la Serie "B"

México, D. F. a 20 de febrero de 2015.

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales, que incluyen las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y sus notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte de la Casa de Bolsa de sus estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Casa de Bolsa. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, emitidos por la Comisión.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

RUBRICA

C.P.C. Mauricio Villanueva Cruz

20 de febrero de 2015.

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Balances Generales

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia		
Clientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad:		
Bancos de clientes	\$ 230	131	Deuda gubernamental	\$ 27,234	40,155
Liquidación de operaciones de clientes	30	3	Deuda bancaria	-	809
Otras cuentas corrientes	<u>117</u>	<u>244</u>	Instrumentos de patrimonio neto	<u>423</u>	<u>512</u>
	<u>377</u>	<u>378</u>		<u>27,657</u>	<u>41,476</u>
Operaciones en custodia:			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (nota 15):		
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 15)	<u>278,798</u>	<u>278,825</u>	Deuda gubernamental	27,275	40,155
Operaciones de administración:			Deuda bancaria	-	809
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 15)	60,367	87,483	Instrumentos de patrimonio neto (nota 7)	<u>203</u>	<u>229</u>
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes (nota 15)	173	104		<u>27,478</u>	<u>41,193</u>
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes (nota 15)	33,145	46,605			
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes (nota 15)	29,478	42,805			
Fideicomisos administrados	<u>185</u>	<u>162</u>	Otras cuentas de registro	3,979	3,340
	<u>123,348</u>	<u>177,159</u>		-	-
Totales por cuenta de terceros	\$ <u><u>402,523</u></u>	<u><u>456,362</u></u>	Totales por cuenta propia	\$ <u><u>59,114</u></u>	<u><u>86,009</u></u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Balances Generales, continuación

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Millones de pesos)

Activo	2014	2013	Pasivo y Capital Contable	2014	2013
Disponibilidades (nota 5)	\$ 392	58	Préstamos bancarios y de otros organismos De corto plazo	\$ 257	357
Cuentas de margen (derivados)	1	1	Valores asignados por liquidar (nota 6)	1,767	—
Inversiones en valores (nota 6):			Acreedores por reporte (nota 7)	5,859	5,537
Títulos para negociar	7,464	7,540	Colaterales vendidos o dados en garantía (nota 7):		
Títulos disponibles para la venta	447	566	Reportos (saldo acreedor)	41	—
	7,911	8,106	Préstamo de valores	203	229
Deudores por reporte (nota 7)	—	1		244	229
Derivados (nota 8):			Derivados (nota 8):		
Con fines de negociación	276	373	Con fines de negociación	1,094	1,035
Cuentas por cobrar, neto (notas 5 y 6)	3,483	370	Otras cuentas por pagar:		
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 9)	149	153	Impuestos a la utilidad por pagar	77	—
Inversiones permanentes (nota 10)	3	3	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	50	28
Otros activos:			Acreedores por liquidación de operaciones (notas 5, 6 y 8)	1,099	270
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	148	116	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 11)	529	228
Otros activos a corto y largo plazo (nota 11)	25	30		1,755	526
	173	146	Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 14)	89	128
			Total pasivo	11,065	7,812
			Capital Contable (nota 13):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	554	554
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	95	86
			Resultado de ejercicios anteriores	260	332
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	195	245
			Resultado neto	219	182
				769	845
			Total capital contable	1,323	1,399
Total activo	\$ 12,388	9,211	Total pasivo y capital contable	\$ 12,388	9,211

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de \$389 , en ambos años."

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

RUBRICA
Pablo Aspe Poniatowski
Director General

RUBRICA
Michael Coate
Director General Adjunto
Finanzas e Inteligencia de Negocio

RUBRICA
Agustín Corona Gahbler
Director General Adjunto
Auditoría Grupo

RUBRICA
H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 17b)	\$ 699	596
Comisiones y tarifas pagadas (nota 17b)	(74)	(42)
Ingresos por asesoría financiera (nota 17b)	<u>172</u>	<u>131</u>
Resultado por servicios	<u>797</u>	<u>685</u>
Utilidad por compraventa (nota 6)	1,538	1,941
Pérdida por compraventa (nota 6)	(1,496)	(2,071)
Ingresos por intereses (notas 6 y 7)	1,660	1,871
Gastos por intereses (nota 7)	(1,470)	(1,651)
Resultado por valuación a valor razonable (notas 6 y 8)	<u>3</u>	<u>91</u>
Margen financiero por intermediación	<u>235</u>	<u>181</u>
Otros ingresos de la operación (nota 1)	49	61
Gastos de administración y promoción	<u>(765)</u>	<u>(697)</u>
	<u>(716)</u>	<u>(636)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>316</u>	<u>230</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 14)	(103)	(27)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 14)	<u>6</u>	<u>(21)</u>
	<u>(97)</u>	<u>(48)</u>
Resultado neto	\$ <u><u>219</u></u>	<u><u>182</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

RUBRICA

Pablo Aspe Poniatowski
Director General

RUBRICA

Agustín Corona Gahbler
Director General Adjunto
Auditoría Grupo

RUBRICA

Michael Coate
Director General Adjunto
Finanzas e Inteligencia de Negocio

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Millones de pesos)

	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado neto	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 551	65	643	265	421	1,945
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Suscripción de acciones (nota 13a)	3	-	(3)	-	-	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior y constitución de reservas	-	21	400	-	(421)	-
Decreto de dividendos (nota 13c)	-	-	(708)	-	-	(708)
	<u>3</u>	<u>21</u>	<u>(311)</u>	<u>-</u>	<u>(421)</u>	<u>(708)</u>
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (notas 13b y 14):						
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuestos y PTU diferidos por \$14 (nota 6)	-	-	-	(20)	-	(20)
Resultado neto	-	-	-	-	182	182
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(20)</u>	<u>182</u>	<u>162</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>554</u>	<u>86</u>	<u>332</u>	<u>245</u>	<u>182</u>	<u>1,399</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio anterior y constitución de reservas	-	9	173	-	(182)	-
Decreto de dividendos (nota 13c)	-	-	(245)	-	-	(245)
	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>(72)</u>	<u>-</u>	<u>(182)</u>	<u>(245)</u>
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (notas 13b y 14):						
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuestos y PTU diferidos por \$33 (nota 6)	-	-	-	(50)	-	(50)
Resultado neto	-	-	-	-	219	219
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(50)</u>	<u>219</u>	<u>169</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ <u>554</u>	<u>95</u>	<u>260</u>	<u>195</u>	<u>219</u>	<u>1,323</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RUBRICA	RUBRICA	RUBRICA	RUBRICA
Pablo Aspe Poniatowski Director General	Michael Coate Director General Adjunto Finanzas e Inteligencia de Negocio	Agustín Corona Gahbler Director General Adjunto Auditoría Grupo	H. Valerio Bustos Quiroz Director Contabilidad Grupo

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado neto	\$ 219	182
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	11	13
Amortizaciones de activos intangibles	3	1
Provisiones	66	231
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	97	48
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(3)</u>	<u>(91)</u>
Subtotal	<u>174</u>	<u>202</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	1,869	6,753
Cambio en deudores por reporto	1	1
Cambio en derivados (activo)	9	183
Cambio en otros activos operativos	(3,124)	(74)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(101)	349
Cambio en acreedores por reporto	322	(2,958)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	15	43
Cambio en derivados (pasivo)	161	(2,186)
Cambio en otros pasivos operativos	1,099	(1,721)
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(39)</u>	<u>(52)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>212</u>	<u>338</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(7)	(5)
Pagos por adquisición de activos intangibles	<u>(19)</u>	<u>(6)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(26)</u>	<u>(11)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pagos de dividendos en efectivo	<u>(245)</u>	<u>(708)</u>
Incremento neto de efectivo	334	3
Disponibilidades al inicio del periodo	<u>58</u>	<u>55</u>
Disponibilidades al final del periodo	\$ <u><u>392</u></u>	<u><u>58</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa, durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RUBRICA

Pablo Aspe Poniatowski
Director General

RUBRICA

Michael Coate
Director General Adjunto
Finanzas e Inteligencia de Negocio

RUBRICA

Agustín Corona Gahbler
Director General Adjunto
Auditoría Grupo

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa) es una subsidiaria de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. (el Grupo) quien posee el 99.99% de su capital social. El Grupo es a su vez subsidiaria de The Bank of Nova Scotia (BNS) quien posee el 97.4% de su capital social. La Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y de disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Operación sobresaliente 2014-

(a) Decreto y pago de dividendos-

Como se menciona en la nota 13c a los estados financieros, el 23 de mayo y 22 de agosto de 2014, se decretaron dividendos mediante resoluciones de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por \$200 y \$45, respectivamente, mismos que fueron pagados durante el ejercicio de 2014.

(b) Pago complementario por cesión de acción de Indeval

En 2008, la Casa de Bolsa realizó una cesión de derechos de una acción que poseía del S.D. Instituto para el Depósito de Valores (Indeval), existiendo la posibilidad de recibir un pago complementario en caso de que la Ley del Mercado de Valores fuera modificada a fin de permitir que un accionista tuviera más de una acción del Indeval. Dicha modificación fue realizada en enero de 2014 y como consecuencia, el 31 de julio de 2014 la Casa de Bolsa recibió el pago complementario por un monto de \$22, registrándose en resultados en el rubro de "Utilidad por compraventa".

Operación sobresaliente 2013-

(a) Decreto y pago de dividendos-

Como se menciona en la nota 13c a los estados financieros, el 24 de mayo, el 23 de agosto y el 13 de noviembre de 2013, se decretaron dividendos mediante resoluciones de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por \$77, \$81 y \$550, respectivamente, mismos que fueron pagados durante el ejercicio de 2013.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(2) Resumen de las principales políticas contables-

(a) Autorización, bases de presentación y revelación-

El 20 de febrero de 2015, Pablo Aspe Poniatowski (Director General de la Casa de Bolsa), Michael Coate (Director General Adjunto Finanzas e Inteligencia de Negocio), Agustín Corona Gahbler (Director General Adjunto Auditoría Grupo) y H. Valerio Bustos Quiroz (Director Contabilidad Grupo); autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2014 se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Los estados financieros de la Casa de Bolsa han sido preparados con fundamento en la LMV, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México emitidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Los criterios de contabilidad en primera instancia, señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las casas de bolsa y en segundo término para las instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), se observará el proceso de supletoriedad, establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF y el criterio A-4 de la Comisión, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y después cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando no contravenga con los criterios de la Comisión.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros más importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen valuaciones de valores y derivados, importes relativos a beneficios a los empleados y la materialización de impuestos a la utilidad diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos y cuando se hace referencia a dólares o “USD”, se trata de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros adjuntos reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de inversiones en valores y reportos, propias y por cuenta de clientes en la fecha en que las operaciones son concretadas independientemente de su fecha de liquidación.

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación con base en Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con los criterios de contabilidad aplicables.

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 son considerados como entornos económicos no inflacionarios (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”; consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera de la Casa de Bolsa; en caso de que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deberán registrar de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación calculado con el valor de las unidades de inversión (UDI) no reconocidos en los periodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario. El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores y los índices utilizados para reconocer la inflación, se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2014	\$ 5.270368	4.18%	12.34%
2013	5.058731	3.78%	11.76%
2012	<u>4.874624</u>	<u>3.91%</u>	<u>12.31%</u>

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios en moneda nacional y dólares, así como de operaciones de compraventa de divisas a 24, 48, 72 y 96 horas.

Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal. En el caso de divisas en dólares, el tipo de cambio utilizado para la conversión es el publicado por Banco de México. El efecto de valorización se registra en resultados, como “Ingreso o gastos por intereses”, según corresponda.

Las divisas adquiridas en operaciones de compraventa a 24, 48, 72 y 96 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originadas por las ventas y compras de divisas a 24, 48, 72 y 96 horas se registran en cuentas liquidadoras dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

Los sobregiros en cuentas de cheques reportados en el estado de cuenta emitido por la institución bancaria correspondiente, se presentaran en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”,

(d) Cuentas de margen-

Las cuentas de margen requeridas a la Casa de Bolsa en efectivo con motivo de la celebración de operaciones con derivados realizadas en mercados o bolsas reconocidos; se reconocen a su valor nominal y se presentan en el rubro de “Cuentas de margen”. El valor de la cuenta de margen otorgada en efectivo se modifica por las liquidaciones parciales o totales que la cámara de compensación deposita o retira y por las aportaciones adicionales o retiros efectuados por la Casa de Bolsa.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los rendimientos y comisiones que afectan a las cuentas de margen, distintos a las fluctuaciones en los precios de los derivados, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan dentro de los rubros de “Ingresos por intereses” y “Comisiones y tarifas pagadas” respectivamente. Las liquidaciones parciales o totales depositadas o retiradas por la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados se reconocen dentro del rubro de “Cuentas de margen”.

(e) *Inversiones en valores-*

Comprende acciones, valores gubernamentales, papel bancario y otros valores de deuda cotizados en mercados reconocidos, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención y capacidad de la administración sobre su tenencia.

Títulos para negociar-

Son aquellos que se adquieren con la intención de enajenarlos obteniendo, ganancias a corto plazo derivadas de las diferencias en precios que resulten de su operación en el mercado. Los títulos al momento de su adquisición se reconocen a su valor razonable (el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio) y que presumiblemente corresponde al precio pagado, los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en esa misma fecha. Posteriormente, los títulos se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente; cuando los títulos son enajenados, el resultado por compraventa se determina del diferencial entre el precio de compra y el de venta, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda, se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el rubro de “Ingresos por intereses”.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable” y los resultados por compraventa se presentan en los rubros de “Utilidad o pérdida por compraventa”, según corresponda.

Títulos disponibles para la venta-

Son aquellos cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios en el corto plazo ni se tiene la intención o capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. El reconocimiento inicial y la valuación posterior se llevan a cabo de igual manera que los títulos para negociar, excepto que el efecto de valuación se reconoce en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, y el cual se ajusta por el efecto de impuestos diferidos. El efecto por valuación se cancela al momento de la venta para reconocerlo en resultados dentro los rubros de utilidad o pérdida por compraventa, según corresponda.

Los intereses devengados, se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos dentro del rubro de “Ingresos por intereses”.

Deterioro del valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta presenta un deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, el valor en libros del título se reduce y el monto de la pérdida reconocida en capital contable se reclasifica a los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

Si, en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, y dicho efecto está relacionado objetivamente con un evento que ocurra después de que el deterioro fue reconocido en los resultados del ejercicio, el deterioro se revierte en los resultados del ejercicio, excepto si se trata de un instrumento de patrimonio neto.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de cuatro días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contrapartida deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

Reclasificación entre categorías-

Los criterios de contabilidad permiten reclasificaciones de títulos para negociar hacia disponibles para la venta únicamente con autorización expresa de la Comisión.

(f) Operaciones de reporto-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, la Casa de Bolsa actuando como reportada reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportadora reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar. Tanto la cuenta por pagar como la cuenta por cobrar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

A lo largo de la vigencia del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo; dicho interés se reconoce dentro del rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de “Deudores por reporto y “Acreedores por reporto”, respectivamente.

La Casa de Bolsa actuando como reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden en el rubro “Colaterales recibidos por la entidad”, siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 “Custodia y Administración de Bienes”. Los activos financieros otorgados como colateral, actuando la Casa de Bolsa como reportada se reclasifican en el balance general dentro del rubro de “Inversiones en valores”, presentándolos como restringidos.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

En caso de que la Casa de Bolsa, actuando como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar previamente reconocida en la operación en la que la Casa de Bolsa actúa como reportadora y se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

Adicionalmente el colateral recibido entregado o vendido se reconoce en cuentas de orden dentro del rubro de “Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad”, siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 “Custodia y Administración de Bienes”.

(g) Préstamo de valores-

En la fecha de contratación de las operaciones de préstamo de valores, los valores objeto del préstamo, actuando la Casa de Bolsa como prestamista se reclasifican como restringidos en el balance general dentro del rubro de “Inversiones en valores”; mientras que actuando como prestataria se reconocen en cuentas de orden en el rubro de “Colaterales recibidos por la entidad”, siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 “Custodia y administración de bienes”. El importe del premio devengado actuando la Casa de Bolsa como prestamista o prestatario se reconoce en los resultados del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación en el rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, respectivamente contra el rubro de “Préstamo de valores” dentro del activo o pasivo, según corresponda.

En relación a los activos financieros recibidos como colateral, actuando la Casa de Bolsa como prestamista, se reconocen en cuentas de orden, siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 “Custodia y administración de bienes”; mientras que los activos financieros entregados como colateral actuando como prestataria, se presentan como restringidos dentro del rubro de “Inversiones en valores”.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

En el caso de que la Casa de Bolsa, previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores, venda el colateral recibido como prestamista o el valor objeto de la operación como prestatario, reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como la obligación de restituir dicho colateral al prestatario o el valor objeto de la operación al prestamista dentro del rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, dicha obligación es medida inicialmente al precio pactado y posteriormente se valúa a valor razonable, el efecto por valuación se presenta en resultados dentro del rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”.

La diferencia entre el precio recibido y el valor razonable del valor objeto de la operación o de los colaterales recibidos, que en su caso exista en el momento de vender, se presenta en el rubro “Utilidad o pérdida por compraventa”, según corresponda.

Tratándose de operaciones de préstamos de valores en donde los activos financieros otorgados como garantía o como el valor objeto de la operación actuando la Casa de Bolsa como prestatario o prestamista, respectivamente, provenga de colaterales recibidos en otras transacciones, se reconoce el control de dichos colaterales en cuentas de orden dentro del rubro “Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad”, siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 “Custodia y Administración de Bienes”.

(h) Derivados-

La Casa de Bolsa efectúa operaciones con derivados con fines de negociación las cuales se reconocen a valor razonable.

El efecto por valuación de los derivados con fines de negociación se presenta en el balance general y el estado de resultados dentro de los rubros “Derivados”, en el activo o pasivo, según corresponda y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

(i) Otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la administración de la Casa de Bolsa para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las estimaciones correspondientes.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Para los saldos de las demás partidas deudoras, se crean estimaciones con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial cuando correspondan a saldos identificados ó a 60 días si corresponden a saldos no identificados, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

Tratándose de cuentas liquidadoras, en los casos en que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se haya registrado en cuentas liquidadoras, se registra como adeudo vencido y se constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del mismo.

(j) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reportos, préstamos de valores y/o de operaciones con derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras son compensados siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente. Las cuentas liquidadoras se presentan en el rubro de “Cuentas por cobrar, neto” o “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, según corresponda.

(k) *Inmuebles, mobiliario y equipo-*

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados a su costo de adquisición; aquellos activos adquiridos antes del 31 de diciembre 2007, se actualizaron mediante factores derivados de la UDI de su fecha de adquisición a esta fecha, en la que se suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera de acuerdo a las NIF. Las propiedades adquiridas en moneda extranjera se registran al tipo de cambio histórico, es decir, a aquellos vigentes en la fecha de adquisición del bien.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la administración de la Casa de Bolsa de los activos correspondientes. El monto a depreciar de los inmuebles se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual y, en su caso menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La Casa de Bolsa evalúa periódicamente el valor residual, para determinar el monto depreciable de dichos inmuebles.

La Casa de Bolsa evalúa periódicamente los valores netos en libros de los inmuebles, mobiliario y equipo, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su monto recuperable. El monto recuperable es aquel que resulte mayor entre el precio neto de venta y el valor de uso. Si se determina que los valores netos en libros son excesivos, la Casa de Bolsa reconoce el deterioro con cargo a los resultados del ejercicio para reducirlos a su monto recuperable.

(l) Inversiones permanentes-

Las inversiones permanentes se mantienen valuadas a su costo de adquisición debido a que no se tiene el control, control conjunto ni influencia significativa. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de “Otros ingresos de la operación”, excepto si provienen de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente.

(m) Otros activos-

En este rubro se incluyen principalmente las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autoregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores. El saldo incluye aportaciones, valuación e intereses devengados, estos últimos se reconocen dentro del rubro de “Otros ingresos de la operación” en el estado de resultados.

Asimismo, este rubro incluye los activos intangibles que corresponden a software desarrollado internamente, cuyos costos incurridos en la fase de desarrollo se capitalizan y se amortizan en los resultados del ejercicio a partir de que dicho software está listo para funcionar, mediante el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la administración de Casa de Bolsa.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Ante la presencia de algún indicio de deterioro del valor de un activo, se determina la posible pérdida por deterioro, y en caso de que el valor de recuperación sea menor al valor neto en libros se reduce el valor del activo y se reconoce la pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Asimismo, este rubro incluye el activo neto proyectado del plan de beneficio definido, el cual se reconoce de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados” (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 en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto causado se presenta dentro del balance general como un pasivo; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

Los impuestos a la utilidad diferidos y PTU diferida se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que 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.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La PTU causada y diferida se incorpora dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”, en el estado de resultados.

(ñ) Arrendamientos capitalizables-

Las operaciones de arrendamiento capitalizable se registran como un activo y una obligación correlativa por el equivalente al valor menor entre el valor presente de los pagos mínimos y el valor de mercado del activo arrendado. El activo se deprecia de la misma manera que los otros activos que se tienen en propiedad cuando se tiene la certeza de que al término del contrato se transferirá la propiedad del activo arrendado, caso contrario se deprecia durante la duración del contrato.

(o) Beneficios a los empleados-

La Casa de Bolsa tiene un plan de contribución definida para pensiones cuyos montos aportados se reconocen directamente como gastos en el estado de resultados, dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción” (ver nota 11).

En adición se tiene establecido un plan de beneficio definido que cubre los beneficios por jubilación, las primas de antigüedad y las indemnizaciones legales a las que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo así como un seguro de vida de jubilados.

Para todos los planes se han constituido fideicomisos irrevocables en los que se administran los activos de los fondos, excepto para las indemnizaciones.

El costo neto del período derivado de los planes de beneficio definido, así como de las indemnizaciones y por la terminación de la relación laboral por causa distinta de reestructuración se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos determinados por actuarios independientes de acuerdo con los procedimientos y principios actuariales generalmente aceptados y con lo establecido en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”. La metodología para el cálculo de las obligaciones corresponde al crédito unitario proyectado, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales que reflejen el valor presente, incremento salarial y las probabilidades de pago de los beneficios.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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 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 promedio de los empleados que se espera reciban los beneficios del plan. En el caso de las ganancias o pérdidas actuariales de los beneficios por terminación se reconocen inmediatamente en resultados del ejercicio.

(p) Reconocimiento de ingresos-

Los intereses y premios por inversiones en títulos de deuda y reportos, se reconocen en resultados conforme se devengan.

La utilidad por compraventa de los títulos para negociar, se registra en resultados cuando se enajenan.

Las comisiones por intermediación financiera (colocación de papel o acciones), por operaciones con sociedades de inversión y los ingresos derivados de los servicios por custodia, se reconocen en los resultados del ejercicio cuando prestan el servicio en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Los ingresos por servicios derivados de asesorías financieras se reconocen en resultados cuando prestan el servicio, dentro del rubro de “Ingresos por asesoría financiera”.

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(q) Provisiones-

La Casa de Bolsa reconoce con base en estimaciones de la administración, provisiones por aquellas obligaciones presentes en las que es probable la transferencia de activos o la prestación de servicios y surge como consecuencia de eventos pasados.

(r) Transacciones en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración y liquidación; para efectos de presentación de los estados financieros. En el caso de divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establece la Comisión, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. A la fecha de cierre de los estados financieros, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio FIX publicado por Banco de México y las ganancias o pérdidas en cambios que se originan en la conversión de moneda extranjera se reconocen en los resultados del ejercicio en el periodo en que se originan.

(s) Cuentas de orden-

Las cuentas de orden corresponden principalmente a las operaciones en custodia o de administración.

Operaciones en custodia-

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia se valúan a su valor razonable, representando así el monto por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura y se presenta en el rubro de "Valores de clientes recibidos en custodia".

Operaciones en administración-

El monto de los reportos y prestamos de valores en reporto que la Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de "Operaciones de reporto por cuenta de clientes".

Los préstamos de valores realizados por la Casa de Bolsa por cuenta de sus clientes se presentan en el rubro de "Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes".

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Tratándose de los colaterales que la Casa de Bolsa reciba o entregue por cuenta de sus clientes, por operaciones de reporto, préstamo de valores, derivados u otros, se presentan en el rubro de “Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes” y/o “Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes”, según corresponda.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa.

La Casa de Bolsa registra las operaciones por cuenta de clientes, en la fecha en que las operaciones son concertadas, 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-

NIF y mejoras a las NIF 2014-

El CINIF emitió las siguientes NIF y Mejoras a la NIF vigentes a partir del 1o. de enero de 2014 y que no tuvieron ningún efecto importante en la situación financiera de la Casa de Bolsa mismas que, se mencionan a continuación:

- NIF C-11 “*Capital contable*”
- NIF C-12 “*Instrumentos financieros con características de pasivo y capital*”
- NIF C-14 “*Transferencia y baja de activos financieros*”

Mejoras a las NIF-

- NIF C-5 “*Pagos anticipados*”
- NIF D-3 “*Beneficios a los empleados*”
- Boletín C-15 “*Deterioro en valor de los activos de larga duración y su disposición*”

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos excepto tipo de cambio)

NIF y mejoras a las NIF 2013-

El CINIF emitió las siguientes NIF y Mejoras a la NIF vigentes a partir del 1o. de enero de 2013 y que no tuvieron ningún efecto importante en la situación financiera de la Casa de Bolsa mismas que, se mencionan a continuación:

- NIF B-12 “*Compensación de activos financieros y pasivos financieros*”
- NIF C-14 “*Transferencia y baja de activos financieros*”

Mejoras a las NIF-

- NIF C-5 “*Pagos anticipados*”
- Boletín C-9 “*Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos*”
- Boletín C-12 “*Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos*”
- NIF D-4 “*Impuestos a la utilidad*”
- Boletín D-5 “*Arrendamientos*”

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en moneda extranjera en forma nivelada. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el límite de la posición (corta o larga) en divisas es de \$176 y \$194, respectivamente, la cual se encuentra dentro del límite establecido de un máximo del 15% del capital global para las casas de bolsa, el cual equivale a \$1,175 y \$1,291 en cada año (ver nota 13e).

A continuación se analiza la posición en moneda extranjera, expresada en millones de dólares:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos	45	7
Pasivos	<u>(44)</u>	<u>(5)</u>
Posición larga	<u>1</u>	<u>2</u>
Equivalente en pesos	\$ <u>9</u>	<u>21</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Casa de Bolsa tiene una posición larga en moneda extranjera, la cual se integra en un 100% por dólares, los cuales para fines de presentación de los estados financieros, se valoraron al tipo de cambio de \$14.7414 y \$13.0843 pesos, respectivamente, y al 20 de febrero de 2015, fecha de aprobación de los estados financieros adjuntos fue de \$15.0757

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de disponibilidades se integra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos	\$ 19	15
Otras disponibilidades	13	43
Disponibilidades restringidas:		
Divisas a recibir	<u>360</u>	—
	\$ <u>392</u>	<u>58</u>

Las divisas por recibir y entregar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por compras y ventas a liquidar en 24, 48, 72 y 96 horas, corresponden a operaciones con el dólar.

La utilidad (pérdida) generadas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, por compraventa de divisas, ascendió a \$10 y (\$14) (\$14 y (\$19) en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo (pasivo) y activo, respectivamente por operaciones con divisas liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por (\$63) y \$1, los cuales fueron reconocidos en cuentas liquidadoras dentro del rubro de “Cuentas por cobrar, neto”.

(6) Inversiones en valores-

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de las inversiones en valores se analizan como sigue:

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental:	\$ 5,175	5,445
Sin restricción	—	597
Restringidos	<u>5,175</u>	<u>4,848</u>
Papel bancario:	1,045	1,100
Sin restricción	123	401
Restringidos	<u>922</u>	<u>699</u>
Otros títulos de deuda:	272	369
Restringidos	<u>272</u>	<u>369</u>
Títulos accionarios	<u>972</u>	<u>626</u>
Sin restricción	—	222
Restringidos	<u>972</u>	<u>404</u>
Total títulos para negociar, a la hoja siguiente	\$ <u>7,464</u>	<u>7,540</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total títulos para negociar, de la hoja anterior	\$ <u>7,464</u>	<u>7,540</u>
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Títulos de deuda:		
Otros títulos de deuda	68	142
Acciones	<u>379</u>	<u>424</u>
	<u>447</u>	<u>566</u>
Total de inversiones en valores	\$ <u>7,911</u>	<u>8,106</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los títulos para negociar y disponibles para la venta mencionados anteriormente, se analizan a continuación:

<u>Títulos para negociar</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Títulos de deuda, sin restricción:		
Papel gubernamental:		
BI CETES	\$ 539	697
M BONOS	<u>373</u>	<u>17</u>
	<u>912</u>	<u>714</u>
Ventas fecha valor:		
BI CETES	(2,475)	(14)
M BONOS	(12)	(90)
S UDIBONOS	<u>—</u>	<u>(13)</u>
	<u>(2,487)</u>	<u>(117)</u>
(2) (Valores asignados por liquidar, títulos sin restricción)	\$ <u>(1,575)</u>	<u>—</u>
Títulos gubernamentales sin restricción	<u>—</u>	<u>597</u>
Títulos para negociar restringidos:		
Papel gubernamental:		
Cetes entregados en garantía	168	253
(1) Operaciones de reporto:		
BI CETES	1,196	1,405
MBON	1,356	1,403
UDIB	422	1
BPAS	1	1
BPA	66	—
BPAG	826	160
LBON	768	1,338
CFE	33	
BPAT	—	19
CBUR	<u>—</u>	<u>141</u>
Títulos restringidos, a la hoja siguiente	\$ <u>4,836</u>	<u>4,721</u>

(1) Ver términos y condiciones en nota 7.

(2) Presentados en el pasivo como “Valores asignados por liquidar” por la naturaleza del saldo acreedor.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Títulos para negociar</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Títulos restringidos, de la hoja anterior	\$	<u>4,836</u>	<u>4,721</u>
Compras fecha valor:			
M BONOS		40	112
BI CETES		<u>299</u>	<u>15</u>
		<u>339</u>	<u>127</u>
Títulos gubernamentales restringidos		<u>5,175</u>	<u>4,848</u>
Total papel gubernamental	\$	<u>5,175</u>	<u>5,445</u>
Papel bancario, sin restricción:			
BANOBRA	\$	123	398
BANCOMEXT		<u>—</u>	<u>3</u>
Total títulos bancarios, sin restricción		<u>123</u>	<u>401</u>
Títulos restringidos			
Operaciones de reporto:			
PRLV		912	699
CBUR		<u>10</u>	<u>—</u>
Total papel bancario, restringido		<u>922</u>	<u>699</u>
Otros títulos de deuda:			
CBPC		—	100
CBUR		<u>272</u>	<u>269</u>
Total otros títulos de deuda	\$	<u>272</u>	<u>369</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Títulos para negociar</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Títulos accionarios:		
Títulos sin restricción:		
NAFTRAC	\$ 142	31
GMEXICO B	-	27
AMX L	-	3
SCOTIAG	248	80
TLEVISA CPO	-	7
CEMEX	112	-
MEXCHEM	-	11
OTROS TÍTULOS ACCIONARIOS	92	205
Ventas fecha valor:		
NAFTRAC	(78)	(2)
GMEXICO B	(1)	(4)
WALMEX V	(27)	(1)
AAPL	(17)	(3)
VEU	(124)	-
VTI	(146)	(2)
BTU	(30)	-
DDEF	(33)	-
DBEU	(39)	-
DHS	(65)	-
VTV	(62)	-
OTROS TÍTULOS ACCIONARIOS	<u>(164)</u>	<u>(130)</u>
⁽¹⁾ Valores asignados por liquidar	\$ <u>(192)</u>	<u>-</u>
Total títulos accionarios sin restricción	\$ <u>-</u>	<u>222</u>
Títulos accionarios restringidos en préstamo de valores:		
NAFTRAC	\$ 26	27
ALFA A	17	28
CEMEX CPO	3	2
ICA *	<u>3</u>	<u>1</u>
A la hoja siguiente	\$ <u>49</u>	<u>58</u>

(1) Presentados en el pasivo, "Valores asignados por liquidar" por la naturaleza del saldo acreedor.

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
De la hoja anterior	\$	49	58
ICHB		2	4
PE&OLES		5	18
ALSEA *		2	3
PBRN		-	1
VALE N		1	1
GMEXICO B		1	1
GRUMA B		117	30
TELEVISA CPO		20	-
LAB B		-	33
AMXL		-	30
BIMBO		-	22
OTROS TÍTULOS ACCIONARIOS		<u>7</u>	<u>23</u>
		<u>204</u>	<u>224</u>
Títulos accionarios restringidos (garantías):			
SCOTIAG		<u>78</u>	<u>37</u>
Total títulos accionarios, restringidos por préstamos de valores y garantías		<u>282</u>	<u>261</u>
Compras fecha valor:			
NAFTRAC		11	10
GMEXICO B		1	4
WALMEX V		13	1
ELEKTRA *		-	1
BTU		30	-
DIS		20	-
GOOG		14	-
AXJL		16	-
DBEF		33	-
DBEU		39	-
DHS		65	-
DXJ		16	-
MTUM		13	-
SHV		13	-
VEU		124	-
VTI		146	2
OTROS TÍTULOS ACCIONARIOS		<u>136</u>	<u>125</u>
Total títulos accionarios, restringidos fecha valor		<u>690</u>	<u>143</u>
Total títulos accionarios restringidos		<u>972</u>	<u>404</u>
Total títulos accionarios	\$	<u>972</u>	<u>626</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Títulos disponibles para la venta</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Títulos disponibles para la venta (sin restricción):		
Títulos de deuda – CBUR	\$ 68	142
Acciones – BOLSA	<u>379</u>	<u>424</u>
Total títulos disponibles para la venta	\$ <u>447</u>	<u>566</u>

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo activo (pasivo) por operaciones con valores liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por \$1,056 (\$1,036) y \$259 (\$269) respectivamente, las cuales fueron reconocidas en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponda.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los intereses ganados por valores ascendieron a \$407 y \$486, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, las ganancias netas provenientes de ingresos por intereses, resultado por compraventa y resultado por valuación de las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Títulos para negociar	\$ 357	481
Títulos disponibles para la venta	<u>82</u>	<u>22</u>
	\$ <u>439</u>	<u>503</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el resultado por valuación de los títulos disponibles para la venta reconocido en la utilidad integral dentro del capital contable ascendió a (\$83) (neto de impuesto y PTU diferidos por (\$50)). Asimismo al 31 de diciembre de 2013 ascendió a (\$34) (neto de impuesto y PTU diferidos por (\$20)).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran a continuación:

<u>2014</u>	<u>Emisor</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Tasa anual promedio</u>	<u>Plazo promedio en días</u>	<u>Importe</u>
	BANOBRA	123,311,085	2.85%	2	\$ 123
	TCM	2,188,225	<u>3.29%</u>	<u>715</u>	<u>68</u>
<u>2013</u>					
	BANOBRA	398,628,955	3.61%	87	\$ 398
	TCM	2,188,225	<u>3.79%</u>	<u>1,513</u>	<u>142</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(7) Operaciones de reporto y préstamo de valores-

Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de “Deudores por reporto” y “Acreedores por reporto” que muestran las transacciones en las que la Casa de Bolsa actúa como reportadora y reportada, vigentes a esas fechas, se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores por reporto:		
BG91	\$ 296	-
BPAS	501	-
CTIM	345	3,815
BPAG	-	7,867
BPA 182	-	1,390
LBON	24,855	22,804
MBON	1,237	4,288
CBBN	<u>-</u>	<u>809</u>
	<u>27,234</u>	<u>40,973</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía (acreedores):		
BG91	(296)	-
BPAS	(501)	-
CTIM	(345)	(3,815)
BPAG	-	(7,867)
BPA 182	-	(1,390)
LBON	(24,896)	(22,804)
MBON	(1,237)	(4,288)
CBBN	<u>-</u>	<u>(808)</u>
	<u>(27,275)</u>	<u>(40,972)</u>
Total deudores (acreedores) por reporto	\$ <u>(41)</u>	<u>1</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreeedores por reporto:		
BG9I	\$ 826	-
BPAT	-	19
CBPC	33	100
CBBN	10	-
CBUR	271	410
CTIM	1,197	1,405
BPAS	1	1
IPAS	67	-
BPA 182	-	19
LBON	768	1,338
MBON	1,352	1,403
PRLV	912	700
UDIB	422	1
BPAG	<u>-</u>	<u>141</u>
Acreeedores por reporto	\$ <u>5,859</u>	<u>5,537</u>

Los plazos para las operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2014, varían entre 2 y 77 días (2 y 84 días al 31 de diciembre de 2013) con tasas anuales ponderadas de 3.13% actuando como reportadora y 2.88% actuando como reportada (3.61% y 3.40% al 31 de diciembre de 2013).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los premios cobrados ascendieron a \$1,243 y \$1,374 respectivamente; los intereses o premios pagados ascendieron a \$1,456 y \$1,646, respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Casa de Bolsa recibió papel gubernamental como garantía para las operaciones de reporto con vencimiento mayor a tres días, el cual se incluye y registra en cuentas de orden, y se analiza como sigue:

2014:

<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
Garantías recibidas:			
BI Cetes	150528	791,086	\$ <u>8</u>
Total garantías recibidas			\$ <u>8</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

2013:

<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
Garantías recibidas:			
BI Cetes	140626	4,213,835	\$ 41
BI Cetes	140821	4,530,526	44
IS Bpa 182	150917	187,556	<u>19</u>
Total garantías recibidas			\$ <u>104</u>

Préstamo de valores-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Casa de Bolsa celebró operaciones de préstamo de valores como prestamista y prestatario, en las cuales se recibieron y transfirieron los valores objeto de la operación.

La obligación de restituir los valores al prestamista, derivado de la compra de dichos valores se analiza a continuación:

<u>2014</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
NAFTRAC	593,200	\$ 25
ALFA A	520,384	17
ALPEK A	38,000	1
ALSEA *	55,000	2
FCX *	2,880	1
GMEXICO B	14,600	1
GRUMA B	747,500	117
ICA	149,210	3
ICH B	23,400	2
MEXCHEM *	60,000	3
PE&OLES *	18,041	5
SIMEC B	40,000	2
TLEVISA CPO	195,000	20
VAL N	7,800	1
CEMEX CPO	174,887	<u>3</u>
		\$ <u>203</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>2013</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
ALFA A	1,017,384	\$ 37
ICA *	50,000	1
ICH B	42,000	4
PE&OLES *	55,000	18
ALSEA *	79,200	3
PBR N	3,800	1
FCX *	2,880	1
VALE N	7,800	2
CHDRAUI B	250,438	11
GRUMA B	360,000	35
ALPEK A	19,000	1
BIMBO A	540,114	22
GFNORTE O	312,000	28
KIMBER A	294,800	11
LAB A	1,108,000	41
SIMEC B	40,000	2
TLEVISA CPO	139,180	<u>11</u>
		\$ <u>229</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el derecho de exigir los valores al prestatario, derivado de la venta de dichos valores, se analizan como siguen:

<u>2014</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
ALFA A	520,384	\$ 17
ALPEK A	38,000	1
ALSEA *	55,000	2
CEMEX CPO	174,887	3
FCX *	2,880	1
GMEXICO B	14,600	1
GRUMA B	745,500	117
ICA *	149,210	3
ICH B	23,400	2
MEXCHEM *	60,000	3
NAFTRAC ISHRS	593,200	26
PE&OLES *	18,041	5
SIMEC B	40,000	2
TLEVISA CPO	195,000	20
VALE N	7,800	<u>1</u>
		\$ <u>204</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>2013</u>		
ALFA A	768,884	\$ 28
CEMEX CPO	168,160	2
ICA *	50,000	1
ICH B	42,000	4
PE&OLES *	54,941	18
ALSEA *	67,200	3
NAFTRAC	635,400	27
PBR N	3,800	1
FCX *	2,880	1
VALE N	7,800	1
GMEXICOB	14,600	1
ALPEK A	19,000	1
AMX L	2,000,000	30
BIMBO A	540,114	22
CHDRAUI B	124,846	6
GFNORTE O	58,300	5
GRUMA B	310,000	31
KIMBER A	70,300	3
LAB B	908,000	33
MEXCHE M	30,000	2
TLEVISA CPO	31,200	2
SIMEC B	40,000	<u>2</u>
		\$ <u>224</u>

El rango del plazo de las operaciones de préstamo de valores al 31 de diciembre de 2014 y 2013, actuando la Casa de Bolsa como prestamista es de 28 días, en cada año y actuando como prestatario de 28 a 29 días, respectivamente.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los premios cobrados y (pagados) en operaciones de préstamo de valores, ascendieron a \$9 y (\$3) así como \$8 y (\$3), respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Casa de Bolsa recibió instrumentos patrimoniales como garantía para las operaciones de préstamo de valores por \$203 y \$229, respectivamente. Dichas garantías son administradas en cuentas de orden (ver nota 15).

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(8) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación, se analiza como sigue:

		<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Opciones OTC	\$	276	204	373	350
Opciones cotizadas*		<u>—</u>	<u>890</u>	<u>—</u>	<u>685</u>
	\$	<u>276</u>	<u>1,094</u>	<u>373</u>	<u>1,035</u>

* Representa el valor de mercado de las primas.

La utilidad (pérdida) neta sobre activos y pasivos financieros relacionados con derivados con fines de negociación, que se incluye en los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendieron a \$21 y (\$53), respectivamente.

(9) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analizan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Tasas anuales de depreciación</u>
Terrenos	\$ 22	22	—
Inmuebles destinados a oficinas	153	153	2.5%
Equipo de transporte	1	2	25% y 33%
Equipo de cómputo	25	24	Varias
Equipo de cómputo arrendamiento capitalizable	14	14	20%
Mobiliario y equipo	63	63	Varias
Adaptaciones y mejoras	<u>16</u>	<u>9</u>	Varias
	294	287	
Depreciación acumulada	<u>(145)</u>	<u>(134)</u>	
	\$ <u>149</u>	<u>153</u>	

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El importe cargado a los resultados de 2014 y 2013, por depreciación ascendió a \$11 y \$13, respectivamente.

De acuerdo a los estudios realizados por la Casa de Bolsa el valor residual (excepto los terrenos) de los inmuebles al 31 de diciembre de 2014 es mínimo.

(10) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Casa de Bolsa cuenta con inversiones permanentes en Impulsora del Fondo México, S.A. de C.V. y Cebur, S.A. de C.V. por \$2 y \$1, en cada año lo que representa el 3.65% y 2.97%, respectivamente, del capital social de las entidades.

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, la Casa de Bolsa recibió dividendos por parte de Impulsora del Fondo México, S.A. de C.V. por \$1.

(11) Beneficios a los empleados-

La Casa de Bolsa constituyó un plan de contribución definida para pensiones y beneficios posteriores al retiro. Dicho plan establece aportaciones preestablecidas para la Casa de Bolsa, las cuales pueden ser retiradas en su totalidad por el empleado cuando éste se haya jubilado con al menos 55 años de edad y parcialmente cuando termine la relación laboral de acuerdo a las reglas de adquisición de derechos definidas. Adicionalmente, existen aportaciones de los empleados, quienes podrán retirarlas al término de la relación de trabajo.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Casa de Bolsa por el plan de contribución definida ascendió a \$10 y \$4, respectivamente, dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción” en el estado de resultados.

La Casa de Bolsa también cuenta con un plan de beneficio definido para pensiones y beneficios posteriores al retiro de los empleados que no optaron por cambiar al plan de contribución definida, que se basa en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados durante el último año.

El costo y las obligaciones de los planes de beneficio definido de pensiones, prima de antigüedad y seguro de vida, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales de beneficio definido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

<u>2014</u>	<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ —	1
Costo financiero	—	1
Rendimiento esperado de los activos del plan	(3)	(1)
Amortización del servicio pasado: Modificaciones al plan	<u>(1)</u>	<u>—</u>
(Ingreso) costo total	\$ <u>(4)</u>	<u>1</u>

El costo total de prima de antigüedad asciende a \$407 (miles de pesos).

<u>2013</u>	<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 2	1
Costo financiero	2	1
Rendimiento esperado de los activos del plan	(3)	(1)
Amortización del servicio pasado: Modificaciones al plan	5	—
Ganancia actuarial neta	<u>—</u>	<u>1</u>
Costo total	\$ <u>6</u>	<u>2</u>

El costo total de la prima de antigüedad asciende a \$235 (miles de pesos).

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se presenta una conciliación de saldos iniciales y finales, así como el detalle del valor presente de las obligaciones por los beneficios de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, vales de despensa y seguro de vida de jubilados, al 31 de diciembre de 2014:

		Plan de	Prima de antigüedad			Gastos
		Pensiones	Retiro	Terminación	Total	médicos, vales
						de despensa y
						seguro de vida
						de jubilados
Obligaciones por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2013	\$	(8)	(3)	(1)	(4)	(8)
Costo laboral del servicio actual		-	-	-	-	(1)
Costo financiero		-	(1)	-	(1)	(1)
Pérdida actual		-	-	-	-	(1)
OBD al 31 de diciembre de 2014		(8)	(4)	(1)	(5)	(11)
Activos del plan a valor de mercado		<u>41</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>15</u>
Situación financiera del fondo		33	(1)	1	-	4
Servicios pasados:						
Modificaciones al plan		(10)	-	-	-	-
Ganancias (pérdida) actuariales acumuladas		<u>(5)</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2014	\$	<u>18</u>	<u>=</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>6</u>

A continuación se presenta la conciliación del activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2014:

		Plan de	Prima de antigüedad			Gastos
		Pensiones	Retiro	Terminación	Total	médicos, vales
						de despensa y
						seguro de vida
						de jubilados
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2013	\$	22	-	1	1	7
Costo neto del periodo		4	-	-	-	(1)
Retiro de aportaciones al fondo		<u>(8)</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2014	\$	<u>18</u>	<u>=</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>6</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se presenta una conciliación de saldos iniciales y finales, así como el detalle del valor presente de las obligaciones por los beneficios de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, vales de despensa y seguro de vida de jubilados, al 31 de diciembre de 2013:

	<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
		<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Obligaciones por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2012	\$ (40)	(2)	(1)	(3)	(10)
Costo laboral del servicio actual	(2)	–	–	–	(1)
Costo financiero	(2)	–	–	–	(1)
Pérdida (ganancia) actual	(2)	–	–	–	4
Traspaso de obligaciones	<u>38</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
OBD al 31 de diciembre de 2013	(8)	(2)	(1)	(3)	(8)
Activos del plan a valor de mercado	<u>46</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>14</u>
Situación financiera del fondo	38	–	1	1	6
Servicios pasados:					
Modificaciones al plan	(12)	–	–	–	–
Ganancias (pérdida) actuariales acumuladas	<u>(4)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1</u>
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2013, en “Otros activos” en el balance general	\$ <u>22</u>	<u>–</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>7</u>

A continuación se presenta la conciliación del activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2013:

	<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
		<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2012	\$ 22	–	1	1	7
Costo neto del periodo	(6)	–	–	–	(2)
Aportaciones al fondo durante 2013	<u>6</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2</u>
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2013, en “Otros activos” en el balance general	\$ <u>22</u>	<u>–</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>7</u>

.(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se detalla el importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA), al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>Pensiones</u>			<u>Prima de antigüedad</u>		
	<u>Retiro</u>	<u>Invalidez</u>	<u>Total</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>
<u>2014</u>						
OBA	\$ <u>(7)</u>	<u>—</u>	<u>(7)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
<u>2013</u>						
OBA	\$ <u>(7)</u>	<u>—</u>	<u>(7)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de los activos del plan para cubrir las obligaciones laborales, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor de mercado de los activos al inicio del año	\$ 65	55
Retiro de aportaciones al fondo	(8)	-
Aportaciones realizadas al fondo	-	8
Rendimiento de los activos del plan	4	4
Pérdida de los activos	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Valor de mercado de los activos al cierre del año	\$ <u>61</u>	<u>65</u>

El rendimiento esperado de los activos del plan para los ejercicios de 2014 y 2013, es de \$5 y \$3, respectivamente.

Durante el ejercicio 2015, no se espera que haya aportaciones al fondo. Durante el ejercicio 2015, serán retirados del fondo \$10.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de indemnización legal al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
OBA	\$ <u>(17)</u>	<u>(16)</u>
OBD al inicio del año	\$ (16)	(16)
Costo laboral del servicio actual	(1)	1
Costo financiero	(1)	1
Beneficios pagados	5	(4)
(Pérdida) ganancia actuarial	<u>(4)</u>	<u>2</u>
OBD al 31 de diciembre, situación financiera del fondo y pasivo neto proyectado	\$ <u>(17)</u>	<u>(16)</u>

El costo (ingreso) neto por indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ascendió a \$6 y \$4, respectivamente.

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Rendimiento del fondo	8.00%	7.75%
Descuento	8.25%	8.75%
Incremento de salarios	5.00%	5.00%
Incremento en gastos médicos	6.50%	6.50%
Inflación estimada	<u>4.00%</u>	<u>4.00%</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La tasa de rendimiento esperada de los activos del plan, fue determinada utilizando la expectativa de rendimiento de largo plazo sobre las clases de activos que conforman el portafolio de los fondos de la Casa de Bolsa.

Los activos del fondo que cubren obligaciones por los beneficios de pensiones, prima de antigüedad gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados están invertidos al 60% en instrumentos de deuda y al 40% en instrumentos de capital, afectados en fideicomiso y administrados por un Comité que la Casa de Bolsa designa.

El efecto por el incremento o disminución de un punto porcentual en la tasa de incremento en gastos médicos (6.50%) utilizada en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2013, es cero.

A continuación se muestra un resumen de los montos de los beneficios laborales correspondientes a la OBD, activos del plan y situación financiera del plan y ajustes por experiencias, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010:

	Pensiones		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
OBD	\$ (40)	(61)	(63)
Activos del plan	<u>39</u>	<u>68</u>	<u>62</u>
Situación financiera del fondo	\$ <u>(1)</u>	<u>7</u>	<u>(1)</u>
Variación en supuestos y ajustes por experiencia	\$ <u>(8)</u>	<u>(21)</u>	<u>(18)</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

		<u>Prima de antigüedad</u>		
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
OBD	\$	(3)	(3)	(3)
Activos del plan		<u>3</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
Situación financiera del fondo	\$	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Variación en supuestos y ajustes por experiencia	\$	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida</u>		
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
OBD	\$	(10)	(11)	(18)
Activos del plan		<u>12</u>	<u>17</u>	<u>15</u>
Situación financiera del fondo	\$	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>(3)</u>
Variación en supuestos y ajustes por experiencia	\$	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>3</u>
		<u>Indemnización legal</u>		
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
OBD	\$	<u>(16)</u>	<u>(15)</u>	<u>(15)</u>
(Pérdidas) ganancias OBD	\$	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>	<u>6</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los años de amortización de las partidas pendientes por beneficios definidos de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, seguro de vida, vales de despensa de jubilados e indemnización legal son los que se muestran a continuación:

	<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>		<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>	<u>Indemnización legal</u>
		<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>		
Mejoras al plan	9.13	N/A	N/A	N/A	N/A
Pérdida (ganancia) actuarial neta	<u>11.08</u>	<u>10.70</u>	<u>1</u>	<u>14.58</u>	<u>1</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(12) Operaciones con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con partes relacionadas tales como créditos, inversiones, prestación de servicios, etc., la mayoría de las cuales origina ingresos a una y egresos a otra. De acuerdo con las políticas de la Casa de Bolsa, todas las operaciones con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bursátiles.

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por:		
Premios e intereses	\$ 854	824
Rentas y mantenimiento	7	8
Comisiones	342	339
Resultado por intermediación	713	68
Asesoría financiera	<u>49</u>	<u>27</u>
Gastos por:		
Resultado por intermediación	\$ 724	55
Intereses pagados	11	2
Comisiones	5	7
Premios e intereses por reporto	502	327
Asesoría financiera	28	28
Rentas y mantenimiento	<u>7</u>	<u>6</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, obtuvo de sus principales compañías relacionadas el 48% y 27% de sus ingresos operativos, respectivamente.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por cobrar:</u>		
Disponibilidades	\$ 81	17
Cuentas de margen	1	1
Deudores por reporto	27,234	30,188
Derivados	110	432
Otras cuentas por cobrar	<u>332</u>	<u>29</u>
<u>Por pagar:</u>		
Préstamos bancarios	\$ 257	357
Colaterales vendidos o dados en garantía	6,163	8,861
Derivados	74	416
Otras cuentas por pagar	<u>360</u>	<u>—</u>

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, tampoco hubo partidas que se consideraran irrecuperables o de difícil cobro y no fue necesaria alguna reserva por incobrabilidad de dichas operaciones.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$12. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 no hubo pago al personal directivo de la Casa de Bolsa.

(13) Capital contable-

En la siguiente hoja se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

(a) Estructura del capital social-

El capital social al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está integrado por 22,193 acciones ordinarias nominativas, divididas en dos series: 22,190 acciones de la serie "F", y 3 acciones de la serie "B", íntegramente suscritas y pagadas, de las cual 11,205 acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social y 10,988 acciones a la parte variable del mismo. La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital pagado sin derecho a retiro.

El capital mínimo fijo está íntegramente suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a \$389 para ambos años.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social asciende a \$554; de acuerdo al Artículo 10 de la circular única para casas de bolsa se establece que el capital social deberá ascender como mínimo al 30% del capital global, el cual a esa misma fecha asciende a \$1,175

(b) Utilidad integral-

El resultado integral, que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad de la Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto más el resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto del impuesto diferido.

(c) Dividendos decretados-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Casa de Bolsa decretó y pagó dividendos tal y como se muestra a continuación:

<u>Fecha de decreto</u>	<u>Monto decretado</u>	<u>Fecha de pago en 2014</u>	<u>Monto pagado</u>	<u>Fecha de pago en 2013</u>	<u>Monto</u>
23-may-14	\$ 200	30-may-14	\$ 200	—	\$ —
22-ago-14	45	29-ago-14	45	—	—
24-may-13	77	—	—	31-may-13	77
23-ago-13	81	—	—	30-ago-13	81
13-nov-13	<u>550</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>21-nov-13</u>	<u>550</u>
	\$ <u>953</u>		\$ <u>245</u>		\$ <u>708</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hay dividendos pendientes de pago

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

(d) Restricciones al capital contable-

La Comisión requiere a las casas de bolsa tener una capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan de acuerdo con el riesgo asignado.

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el impuesto sobre la renta sobre el importe distribuido o reembolsado que exceda los montos determinados para efectos fiscales. Al 31 de diciembre de 2014, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$288 y \$2,074, respectivamente.

Las utilidades no distribuidas de las inversiones permanentes en acciones no podrán distribuirse a los accionistas de la Casa de Bolsa hasta que sean cobrados los dividendos, pero pueden capitalizarse por acuerdo de la Asamblea de Accionistas.

Los dividendos pagados y utilidades que se generen a partir del 1o. de enero de 2014 a personas físicas y residentes en el extranjero están sujetas a un impuesto adicional del 10% con carácter definitivo.

(e) Capitalización (no auditada)-

La Comisión requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banco de México. La capitalización exigida por la Comisión ha sido cumplida por la Casa de Bolsa. A continuación se presenta la información correspondiente a la capitalización de la Casa de Bolsa (no auditada).

Capital al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital global	\$ <u>1,175</u>	<u>1,291</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	463	539
Requerimientos por riesgo de crédito	81	103
Requerimientos por riesgo operacional	<u>74</u>	<u>72</u>
Total de requerimientos de capitalización	<u>618</u>	<u>714</u>
Exceso en el capital global	<u>557</u>	<u>577</u>
Índice de consumo de capital	<u>52.67%</u>	<u>55.32%</u>
Capital global / requerimientos de capitalización (veces)	\$ <u>1.901</u>	<u>1.807</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2014:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 2,729	218
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	165	13
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	103	9
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	3	-
Posiciones en divisas o con rendimiento Indizado al tipo de cambio	13	1
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>2,778</u>	<u>222</u>
Total riesgo de mercado	\$ <u>5,791</u>	<u>463</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	50	4
Por posición en títulos de deuda	581	47
Por depósitos y préstamos	<u>387</u>	<u>30</u>
Total riesgo de crédito	<u>1,018</u>	<u>81</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>923</u>	<u>74</u>
Total riesgo de mercado, crédito y operativo	\$ <u>7,732</u>	<u>618</u>

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2013:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 2,762	221
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	183	15
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	3	-
Posiciones en divisas o con rendimiento Indizado al tipo de cambio	32	3
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>3,755</u>	<u>300</u>
Total riesgo de mercado	<u>6,735</u>	<u>539</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	51	4
Por posición en títulos de deuda	872	70
Por depósitos y préstamos	<u>363</u>	<u>29</u>
Total riesgo de crédito	<u>1,286</u>	<u>103</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>905</u>	<u>72</u>
Total riesgo de mercado, crédito y operativo	\$ <u>8,926</u>	<u>714</u>

Gestión de capital

La suficiencia de capital de la Casa de Bolsa se evalúa mensualmente con el Índice de Consumo de Capital, éste a su vez es presentado al Comité de Riesgos y trimestralmente al Consejo de Administración para su seguimiento y monitoreo.

De forma trimestral se incorporan a los reportes financieros las notas de capitalización. Estas notas contienen, entre otras, la siguiente información: composición e integración del capital, composición de los activos ponderados por riesgo total y por tipo de riesgo y el Índice de Consumo de Capital.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Asimismo, para asegurar el cumplimiento y el monitoreo continuo de la suficiencia del Capital y la liquidez que mantiene la Casa de Bolsa respecto a su Capital global, se ha instrumentado indicadores diarios. Éstos indicadores son la base para que el Comité de Manejo de la Liquidez y el Capital lleven a cabo las evaluaciones y seguimientos de acuerdo a lo establecido en las Políticas de Administración de Capital.

Al cierre de 2014, la estructura del capital, presentó una disminución por pago de dividendos de \$245 millones de pesos, sin embargo, los niveles de capitalización se encuentran dentro de los parámetros establecidos tanto internamente (65%) como los límites legales (70%).

Con base a lo anterior, se determina que la Casa de Bolsa cuenta con la capacidad de enfrentar situaciones que pudieran deteriorar su situación, así como de obtener el capital suficiente para amortiguar las pérdidas potenciales para continuar con su operación de intermediación.

(14) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU))-

El 11 de diciembre del 2013, se publicó en Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales, vigentes a partir del 1o. de enero del 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) y la Ley del Impuesto Sobre la Renta (ISR) vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013 y se expide una nueva Ley del ISR.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

La nueva Ley del ISR, establece una tasa del 30% para 2014 y años posteriores. Conforme a las leyes del ISR e IETU vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR aplicable para 2013 fue del 30% y 17.5%, respectivamente.

La tasa vigente para 2014 y 2013 de la PTU es del 10%.

Con fecha 19 de mayo de 2004, la Casa de Bolsa ganó el juicio de amparo y protección de la justicia federal en contra de los artículos 16 y 17 último párrafo de la Ley del ISR vigente en 2002, por lo cual la Casa de Bolsa hasta 2013 calculaba la PTU sobre las mismas bases que el ISR, excepto por la deducibilidad de pérdida en warrants. A partir del 1o. de enero de 2014 la Casa de Bolsa calcula la renta gravable para la PTU de acuerdo a la nueva ley del ISR.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El gasto por impuestos a la utilidad y PTU, causados y diferidos se integra como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>IETU</u>	<u>PTU</u>
Causados	\$ (102)	(35)	(47)	(12)
Cancelación de provisión	(1)	–	20	3
ISR diferidos	<u>6</u>	<u>–</u>	<u>(21)</u>	<u>(8)</u>
	\$ <u>(97)</u>	<u>(35)</u>	<u>(48)</u>	<u>(17)</u>

A continuación se presenta el análisis de la tasa efectiva de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>ISR</u>		
	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 30%</u>	<u>Tasa efectiva</u>
<u>31 de diciembre de 2014</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 316	(95)	(30%)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>			
Ajuste inflacionario	(18)	5	2%
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	(4)	1	–
Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal	5	(2)	–
Gastos no deducibles	17	(5)	(2 %)
Provisiones	(8)	2	1%
Efecto neto warrants	28	(8)	(3%)
Deducción de la PTU pagada en el ejercicio	(13)	4	1%
Provisión PTU causada y diferida	35	(10)	(3%)
Dividendos sobre inversiones en Valores	<u>(19)</u>	<u>6</u>	<u>2%</u>
Impuesto causado	\$ <u>339</u>	<u>(102)</u>	<u>(32%)</u>
<i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i> <i><u>(impuesto al 30%)</u></i>			
Valuación de títulos para negociar	\$ 4	(1)	–
Inmuebles, mobiliario y equipo	(13)	4	1%
PTU deducible	(22)	6	2%
Provisiones de gastos y otros	<u>13</u>	<u>(3)</u>	<u>(1%)</u>
Impuesto diferido	<u>(18)</u>	<u>6</u>	<u>2%</u>
Impuesto a la utilidad	\$ <u>321</u>	<u>(96)</u>	<u>(30%)</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	PTU		
	Base	Impuesto al 10%	Tasa efectiva
<u>31 de diciembre de 2014</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 316	(32)	(10%)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>			
Ajuste inflacionario	(18)	2	1%
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	(4)	-	-
Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal	5	(1)	-
Gastos no deducibles	10	(1)	-
Provisiones	(8)	1	-
Efecto neto warrants	28	(3)	(1%)
Dividendos sobre inversiones en Valores	(19)	2	-
Provisión PTU causada y diferida	<u>35</u>	<u>(3)</u>	<u>(1%)</u>
Impuesto causado	\$ <u>345</u>	<u>(35)</u>	<u>(11%)</u>
	IETU		
	Base	Impuesto al 17.5%	Tasa efectiva
<u>31 de diciembre de 2013</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 230	(40)	(17.5%)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>			
Remuneraciones al personal	512	(90)	(39%)
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	(95)	17	7%
Diferencia entre la depreciación contable	14	(3)	(1%)
Gastos no deducibles	7	(1)	-
Provisiones	4	(1)	-
Efecto neto warrants	136	(24)	(10%)
Cuentas por cobrar	(3)	1	-
Provisión PTU causada y diferida	17	(3)	(1%)
Otras deducciones, neto	(4)	1	-
Ingresos no acumulables	<u>(67)</u>	<u>12</u>	<u>5%</u>
Impuesto causado a la hoja siguiente	\$ <u>751</u>	<u>(131)</u>	<u>(56%)</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>IETU</u>		
	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 17.5%</u>	<u>Tasa efectiva</u>
Impuesto causado de la hoja anterior	\$ <u>751</u>	<u>(131)</u>	<u>(56%)</u>
<i><u>Acreditamientos al impuesto causado:</u></i>			
Crédito por salarios	(454)	79	34%
Crédito por aportaciones de seguridad social	<u>(29)</u>	<u>5</u>	<u>2%</u>
Suma	<u>(483)</u>	<u>84</u>	<u>36%</u>
Impuesto causado del ejercicio	\$ <u>268</u>	<u>(47)</u>	<u>(20%)</u>

	<u>PTU</u>		
	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 10%</u>	<u>Tasa efectiva</u>
<u>31 de diciembre de 2013</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 230	(23)	(10%)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>			
Ajuste inflacionario	(109)	11	5%
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	(95)	9	4%
Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal	7	(1)	-
Gastos no deducibles	5	-	-
Provisiones	13	(1)	-
Efecto neto warrants	136	(14)	(6%)
Pérdida en acciones	15	(1)	-
Deducción de la PTU pagada en el ejercicio	(26)	3	1%
Provisión PTU causada y diferida	17	(2)	(1%)
Ingresos no acumulables	<u>(67)</u>	<u>7</u>	<u>3%</u>
Impuesto causado	\$ <u>126</u>	<u>(12)</u>	<u>(4%)</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	ISR			PTU al 10%
	Impuesto Base	Tasa al 30%	Tasa efectiva	
31 de diciembre de 2013				
<i>Afectación al impuesto diferido:</i>				
<i>(impuesto al 30%)</i>				
Valuación de títulos para negociar	\$ 95	(29)	(12%)	(9)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(14)	4	2%	2
PTU deducible	18	(5)	(2%)	(4)
Efecto neto warrants	(2)	1	—	—
Provisiones de gastos y otros	<u>(27)</u>	<u>8</u>	<u>3%</u>	<u>3</u>
Impuesto diferido	\$ <u>70</u>	<u>(21)</u>	<u>(9%)</u>	<u>(8)</u>

Impuestos a la utilidad y PTU diferidos:

Las diferencias temporales que originan el pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente, se detallan a continuación.

	2014		2013	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Pagos anticipados	\$ (8)	(3)	(11)	(4)
Valuación de títulos para negociar y operaciones con valores y derivadas	(16)	(6)	(15)	(5)
Valuación de títulos disponibles para la venta	(97)	(33)	(122)	(41)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(28)	(9)	(32)	(11)
PTU deducible	15	—	9	—
Pérdidas warrants	46	2	46	2
Pérdida en venta de acciones	4	2	4	2
Provisiones de gastos y otros	<u>31</u>	<u>11</u>	<u>37</u>	<u>13</u>
	<u>(53)</u>	<u>(36)</u>	<u>(84)</u>	<u>(44)</u>
Impuestos a la utilidad y PTU diferidos en el balance general	\$ <u>(89)</u>		<u>(128)</u>	

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El efecto en resultados por impuestos a la utilidad y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integra como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Impuesto diferido en resultados:				
Valuación de títulos para negociar operaciones con valores y derivadas	\$ (1)	(1)	(28)	(9)
Inmuebles, mobiliario y equipo	4	2	5	1
PTU deducible	6	-	(5)	(5)
Pérdidas warrants	-	-	1	2
Pérdida en acciones	-	-	4	2
Provisiones de gastos y otros	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>(21)</u>	<u>(8)</u>
Impuestos a la utilidad y PTU diferidos en resultados		<u>6</u>		<u>(29)</u>
Impuesto diferido en capital:				
Valuación de títulos disponibles para la venta	<u>25</u>	<u>8</u>	<u>11</u>	<u>3</u>
ISR y PTU diferidos en capital contable	\$	<u>33</u>		<u>14</u>

Otras consideraciones:

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(15) Cuentas de orden-

Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los recursos provenientes de estas operaciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analizan como sigue:

Valores de clientes recibidos en custodia	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 50,281	48,044
Valores gubernamentales	64,462	66,332
Acciones y otros	<u>164,055</u>	<u>164,449</u>
	\$ <u>278,798</u>	<u>278,825</u>

Operaciones de administración

Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
BG91	14,225,677	\$ 1,417	140,890,533	\$ 14,067
BPAG	3,606	-	18,149,176	1,809
BPAS	10,040	1	10,040	1
BPAT	-	-	190,000	19
CBBN	100,000	10	16,140,626	1,617
CBPC	330,391	33	1,001,610	100
CBUR	2,704,503	271	4,095,037	410
CTIM	191,304,282	1,887	922,399,007	9,035
IPAS	10,581,546	1,069	27,733,947	2,800
LBON	506,636,098	50,519	471,474,621	46,945
MBON	33,045,146	3,826	93,884,222	9,980
PRLV	927,381,141	912	701,355,290	699
UDIB	<u>748,427</u>	<u>422</u>	<u>1,765</u>	<u>1</u>
		\$ <u>60,367</u>		\$ <u>87,483</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes, se integran a continuación:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
GRUMA	561,500	\$ 88	310,000	\$ 31
AMX	-	-	2,000,000	30
NAFTRAC	593,200	25	593,200	25
CEMEX CPO	174,887	3	168,160	3
ICH B	23,400	2	26,000	2
Otros títulos accionarios	<u>610,484</u>	<u>55</u>	<u>231,080</u>	<u>13</u>
		\$ <u>173</u>		\$ <u>104</u>

Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valores gubernamentales	\$ 27,482	40,155
Valores bancarios	2	809
Títulos de deuda de renta fija	138	-
Acciones y certificados de controladoras	26	1,302
Acciones en sociedades de inversión	1,789	416
Efectivo	28	109
Créditos de margen	<u>13</u>	<u>14</u>
	\$ <u>29,478</u>	<u>42,805</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, correspondientes a la actividad de bienes en administración y custodia, ascienden a \$56 y \$53, respectivamente.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes

Los colaterales representados por títulos de deuda gubernamental, bancarios y privados por cuenta de clientes en garantía en la Casa de Bolsa, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a valor razonable se analizan a continuación:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
Gubernamentales:				
BG91	11,260,701	\$ 1,121	-	\$ -
BPAS	10,040	1	10,040	1
BPAT	-	-	190,000	19
CBUR	-	-	1,414,802	141
CTIM	157,182,996	1,549	540,871,654	5,306
BPA 182	-	-	14,148,089	1,428
LBON	257,395,596	25,663	242,475,431	24,134
MBON	21,970,323	2,596	53,023,470	5,691
UDIB	748,427	422	1,765	1
BPAG	3,606	1	80,226,687	8,007
IPAS	5,620,222	<u>566</u>	-	<u>-</u>
		\$ <u>31,919</u>		\$ <u>44,728</u>
Bancarios:				
CBBN	100,000	10	8,070,313	808
CBPC	330,391	33	1,001,610	100
PRLV	927,381,141	<u>912</u>	601,355,290	<u>600</u>
		<u>955</u>		<u>1,508</u>
Privados:				
CBUR	2,704,503	271	2,680,235	269
PRLV	-	<u>-</u>	<u>100,000,000</u>	<u>100</u>
		<u>271</u>		<u>369</u>
		\$ <u>33,145</u>		\$ <u>46,605</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad-

Los colaterales representados por títulos de deuda gubernamental recibidos y vendidos o entregados en garantía por la Casa de Bolsa, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analizan a continuación:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
Gubernamentales:				
BG91	2,964,976	\$ 295	-	\$ -
CTIM	34,912,372	345	390,271,714	3,814
BPA 182	-	-	13,773,414	1,390
LBON	249,240,502	24,895	228,999,190	22,796
MBON	11,074,823	1,240	40,860,752	4,289
BPAG	-	-	78,813,022	7,866
IPAS	<u>4,961,324</u>	<u>500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>27,275</u>		<u>40,155</u>
Bancarios:				
CBBN		<u>-</u>	8,070,313	<u>809</u>
⁽¹⁾ Instrumentos patrimoniales:				
ALFA	520,384	16	1,017,384	37
PEÑOLES	18,041	5	55,000	18
LAB A	-	-	1,108,000	41
GRUMA B	747,500	118	360,000	35
GFNORTE O	-	-	312,000	28
Otros títulos:				
ACCIONARIOS	<u>602,922</u>	<u>64</u>	1,469,212	<u>70</u>
		<u>203</u>		<u>229</u>
		\$ <u>27,478</u>		\$ <u>41,193</u>

⁽¹⁾ Correspondiente a operaciones de préstamo de valores (nota 7)

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(16) Compromisos y contingencias-

(a) Juicios, contingencias y litigios-

En el curso normal de las operaciones, la Casa de Bolsa ha sido objeto de algunos juicios, que no se espera tengan un efecto negativo importante en la situación financiera y resultados de operaciones futuros. En aquellos casos que representan una pérdida probable, se han constituido las reservas que se consideren necesarias.

(b) Arrendamientos-

Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basados en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ascendió a \$11 y \$10, respectivamente.

(17) Información adicional sobre operaciones y segmentos-

(a) Información por segmentos-

La Casa de Bolsa ha identificado los segmentos operativos en los que se dividen sus actividades, considerando a cada uno como un componente identificable dentro de su estructura interna. A continuación se presentan los estados de resultados con la clasificación de sus ingresos por segmentos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

<u>2014</u>	<u>Por cuenta propia</u>	<u>Sociedades de inversión</u>	<u>Por cuenta de clientes</u>	<u>Asesoría Financiera</u>	<u>Total</u>
Comisiones y tarifas cobradas	\$ -	321	378	-	699
Comisiones y tarifas pagadas	(37)	-	(37)	-	(74)
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	172	172
Resultado por servicios	(37)	321	341	172	797
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	42	-	-	-	42
Ingresos (gastos) por intereses	190	-	-	-	190
Resultado por valuación a valor razonable	3	-	-	-	3
Margen financiero por intermediación	235	-	-	-	235
Otros ingresos (egresos) de la operación					49
Gastos de administración y promoción					(765)
Resultado de la operación					316
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto					(97)
Resultado neto					\$ 219

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>Por cuenta propia</u>	<u>Sociedades de inversión</u>	<u>Por cuenta de clientes</u>	<u>Asesoría Financiera</u>	<u>Total</u>
<u>2013</u>					
Comisiones y tarifas cobradas	\$ -	307	289	-	596
Comisiones y tarifas pagadas	(14)	-	(28)	-	(42)
Ingresos por asesoría financiera	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131</u>	<u>131</u>
Resultado por servicios	<u>(14)</u>	<u>307</u>	<u>261</u>	<u>131</u>	<u>685</u>
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	(130)	-	-	-	(130)
Ingresos (gastos) por intereses	220	-	-	-	220
Resultado por valuación a valor razonable	<u>91</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>91</u>
Margen financiero por intermediación	<u>181</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>181</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación					61
Gastos de administración y promoción					(697)
Resultado de la operación					<u>230</u>
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto					(48)
Resultado neto					\$ <u>182</u>

(b) Comisiones y tarifas cobradas.-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las comisiones y tarifas cobradas se integran como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compraventa de Valores	\$ 168	192
Custodia o Administración de bienes	56	53
Colocación de papel comercial	154	43
Por distribución y codistribución	<u>321</u>	<u>308</u>
	\$ <u>699</u>	<u>596</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Comisiones y tarifas pagadas-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las comisiones y tarifas pagadas se integran como se muestra a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bolsa Mexicana de Valores	\$	(3)	(10)
Colocación		(19)	(6)
Cuotas al Indeval		(15)	(11)
Custodia de metales		(4)	(5)
Contraparte central de valores de México		(4)	(5)
Referenciador		(25)	(1)
Otras comisiones		<u>(4)</u>	<u>(4)</u>
	\$	<u>(74)</u>	<u>(42)</u>

Ingreso por asesoría financiera.-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos por asesoría financiera se integran como se muestra a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Scotiabank Inverlat	\$	27	27
Scotia Fondos		21	20
Scotia Mcleod		54	41
Honorarios por representación común		3	5
Otros ingresos por asesoría financiera		<u>67</u>	<u>38</u>
	\$	<u>172</u>	<u>131</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(c) ***Margen financiero por intermediación-***

Utilidad (pérdida) por compraventa-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la utilidad (pérdida), neto por compraventa se integra como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones en valores	\$ 39	11
Operaciones con instrumentos financieros con fines de negociación	7	(136)
Resultado por compraventa de divisas y metales, neto	<u>(4)</u>	<u>(5)</u>
	\$ <u>42</u>	<u>(130)</u>

Ingresos (gastos) por intereses-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos (gastos), neto por intereses se integran como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Disponibilidades	\$ -	3
Inversiones en valores	407	486
Operaciones de reporto y préstamo de valores	(207)	(267)
Préstamos bancarios y otros organismos	<u>(10)</u>	<u>(2)</u>
	\$ <u>190</u>	<u>220</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Resultado por valuación a valor razonable-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado por valuación a valor razonable se integra como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones en valores	\$ (7)	7
Operaciones de reporto y préstamo de valores	(3)	1
Operaciones con instrumentos financieros con fines de negociación	14	83
Divisas y metales	<u>(1)</u>	<u>—</u>
	\$ <u>3</u>	<u>91</u>

(d) Otros ingresos de la operación-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los otros ingresos de la operación se integran como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones por referencia de clientes	\$ 5	10
Ingresos por arrendamiento	8	8
Otros	39	56
Quebrantos	<u>(3)</u>	<u>(13)</u>
Otros ingresos de la operación	\$ <u>49</u>	<u>61</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(e) Indicadores financieros (no auditados)-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros del cuarto trimestre de 2014 y 2013 de la Casa de Bolsa:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.12	1.18
Liquidez (activos circulantes / pasivos circulantes)	1.10	1.16
Apalancamiento (pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / capital contable)	7.3	5.39
ROE (Resultado neto del trimestre anualizada / capital contable promedio)	26.7%	(6.12)%
ROA (Resultado neto del trimestre anualizada / activo total promedio)	3.8%	(0.80)%
Requerimiento de capital / Capital global	52.67%	55.32%
Margen Financiero / Ingreso total de la operación	24.8%	6.16%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	40.3%	(9.72)%
Ingreso neto / Gastos de administración	167.6%	91.14%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	59.7%	109.72%
Resultado neto / Gastos de administración	42.7%	(13.20)%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	42.6%	79.28%

Notas

- Los indicadores con variables de resultados corresponden a flujos nominales trimestrales anualizados.
- Los indicadores de Solvencia, Liquidez y Apalancamiento se muestran en número de veces.

(18) Administración integral de riesgos (no auditada)-

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 Comisión, el Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre los objetivos, lineamientos y políticas de administración de riesgos de la Casa de Bolsa. El Consejo de Administración debe aprobar por lo menos una vez al año, las políticas y procedimientos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo.

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

(a) Riesgo de crédito-

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

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

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

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

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 2014 y 2013, la pérdida esperada y no esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa es la siguiente:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Promedio</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Promedio</u>
Pérdida esperada	6.2	7.5	5.5	8.4
Pérdida no esperada	<u>8.5</u>	<u>10.3</u>	<u>6.5</u>	<u>10.1</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Para interpretar la pérdida esperada y no esperada y a manera de ejemplo, la pérdida esperada promedio durante el cuarto trimestre de 2014 fue de \$7.5, lo cual representa el monto que la Casa de Bolsa espera perder (en promedio) durante los próximos doce meses por conceptos de incumplimientos, dadas las características de sus contrapartes; mientras que la pérdida no esperada fue de \$10.3 y representan el capital económico necesario para mantener solvente a la Casa de Bolsa en caso de un evento adverso de gran magnitud que impacte las posiciones de contraparte.

Al cierre de diciembre de 2014 y 2013, la exposición total de la cartera de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

<u>Exposición de la cartera de Instrumentos financieros</u>	<u>Diciembre 2014</u>	<u>Promedio 2014</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Corporativo	\$ 373	437	652
Bancario	1,045	1,235	1,100
Gubernamental	5,143	6,882	5,306
Otro*	<u>1,350</u>	<u>1,288</u>	<u>1,048</u>
	\$ <u>7,911</u>	<u>9,842</u>	<u>8,106</u>

* Incluye acciones y fondos de inversión.

Riesgo de crédito en las inversiones en valores - A continuación presenta un resumen al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

Diciembre 2014	<u>Disponibles para su venta</u>	<u>Valores para negociar</u>	<u>Total por Riesgo</u>	<u>% Concentración</u>
mxAAA	\$ -	6,365	6,365	81%
mxAA	68	117	185	2%
mxA	-	10	10	-
Sin Calificación	<u>379</u>	<u>972</u>	<u>1,351</u>	<u>17%</u>
	\$ <u>447</u>	<u>7,464</u>	<u>7,911</u>	<u>100%</u>
Concentración	<u>6%</u>	<u>94%</u>	<u>100%</u>	

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Diciembre 2013	<u>Disponibles para su venta</u>	<u>Valores para negociar</u>	<u>Total por Riesgo</u>	<u>% Concentración</u>
mxAAA	\$ —	5,542	5,542	68%
mxAA	142	1,367	1,509	19%
mxA	—	7	7	0%
Sin calificación	<u>424</u>	<u>624</u>	<u>1,048</u>	<u>13%</u>
	\$ <u>566</u>	<u>7,540</u>	<u>8,106</u>	<u>100%</u>
Concentración	<u>7%</u>	<u>93%</u>	<u>100%</u>	

Riesgo de crédito en las operaciones de derivados – Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el riesgo contraparte en operaciones con instrumentos financieros derivados es en su totalidad con instituciones financieras.

(b) Riesgo de mercado-

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

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

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El VaR global promedio de un día en la Casa de Bolsa durante el cuarto trimestre de 2014 fue de \$12.37, que equivale a 1.05% del capital global (\$1,175). El VaR global al 31 de diciembre de 2014 fue de \$13.09.

El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el cuarto trimestre del 2014 y 2013 es como sigue:

<u>Factor de Riesgo</u>	<u>Diciembre 2014</u> <u>VaR Promedio 1 día</u>	<u>Diciembre 2013</u> <u>VaR Promedio 1 día</u>
Tasas de interés	12.20	9.77
Capitales	<u>3.04</u>	<u>5.54</u>
Total no diversificado	15.24	15.31
Efectivo de diversificación	<u>(2.87)</u>	<u>(2.68)</u>
Total	<u>12.37</u>	<u>12.63</u>

El VaR promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo de octubre a diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

<u>Diciembre 2014</u>	<u>Posición</u>			<u>VaR</u>	
	<u>Promedio</u>	<u>Máxima</u>	<u>Límite</u>	<u>Promedio 1d</u>	<u>Límite</u>
Casa de Bolsa	15,351	20,457	–	12.37	40.0
Mercado de dinero	15,337	20,430	–	12.20	40.0
Posición accionaria	14	33	200	0.25 ²	13.0
Derivados de Capitales /1	9,051	9,506	28,000	2.99	–
Derivados de Acciones /3	123	133	3,000		
Opciones OTC TIIE	<u>47</u>	<u>72</u>	<u>5,000</u>	–	–
Total capitales y Derivados IPC	<u>9,235</u>	<u>9,744</u>	<u>36,200</u>	<u>3.04</u> ⁴	<u>13.0</u>

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

2/ El VaR corresponde únicamente a la posición accionaria.

3/ Incluye Derivados de Acciones de MexDer.

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

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>Posición</u>			<u>VaR</u>	
	<u>Promedio</u>	<u>Máxima</u>	<u>Límite</u>	<u>Promedio 1d</u>	<u>Límite</u>
<u>Diciembre 2013</u>					
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 TIIE	<u>141</u>	<u>184</u>	5,000	–	–
Total capitales y Derivados IPC	<u>8,397</u>	<u>11,155</u>	<u>30,200</u>	<u>5.54</u> ³	<u>13.0</u>

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 la Casa de Bolsa en el mercado de dinero y derivados de tasas de interés es de \$12.20, lo que significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$12.20.

Aunque la Casa de Bolsa tiene autorizado operar contratos de futuros listados en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer), para su portafolio de negociación, durante el cuarto trimestre del 2014 y 2013 no se presentó posición. A continuación se muestran los límites vigentes al cierre de 2014 y 2013, se muestran a continuación:

2014

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

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

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

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

2013

Scotia Casa de Bolsa Mexder <i>(cifras en números de contratos)</i>	<u>Posición promedio</u>	<u>Posición máxima</u>	<u>Límite de posición</u>
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}	=	=	<u>1,000</u>

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.

Durante 2014, no se presentó posición de futuros del IPC del MexDer para la mesa de capitales y derivados de capitales. Asimismo la Casa de Bolsa a través del área de derivados de capital puede celebrar operaciones con las opciones sobre futuros del IPC del MexDer. Durante el 2014 se abstuvo de realizar operaciones.

Es importante destacar que los futuros y opciones del futuro del IPC primordialmente se utilizan para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que se emite para los clientes. La Casa de Bolsa emitió en promedio warrants referidos al IPC y canastas de acciones por \$9,051, con un máximo de \$9,506. Las posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants al cierre de diciembre 2014 y 2013, se presentan a continuación:

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants</u>	<u>Posición 2014</u>	<u>Posición 2013</u>
Opciones del IPC OTC	538	11
NAFTRACS	100	65
Opciones OTC canasta de acciones	-	39
Opciones OTC AMXL	-	37
Opciones OTC AAPL	2,016	46
Opciones OTC SPXIND	475	2,776
Opciones OTC GMEXICO	-	18
Opciones OTC WALMEX	101	162
Opciones OTC SX5C	1,765	1,234
Opciones OTC FXI	34	106
Opciones OTC CEMEX	120	42
Opciones OTC TIIE	38	101
Opciones OTC IBX	495	495
Opciones OTC TSX	972	-
Opciones OTC XOP	<u>52</u>	<u>=</u>

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 2014 fue de \$482. El límite es de \$1,000. 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 2014, muestra niveles de eficiencia en verde bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos.

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

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

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Sensibilidades-

Información cualitativa de sensibilidades

La Casa de Bolsa cuenta con un área especializada de análisis de riesgos de negociación que mantiene una supervisión metódica y continua de los procesos valuación, medición de riesgos y análisis de sensibilidades. Dicha área mantiene permanente contacto con los operadores responsables en los distintos mercados.

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

A continuación se presenta una descripción de los métodos, parámetros y supuestos utilizados para el portafolio de acciones, divisas, de tasas de interés y productos derivados.

Portafolio de tasas de interés

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

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

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

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

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

Derivados de tasas de interés

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

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

Portafolio accionario y derivados del IPC

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

Derivados de capitales

La sensibilidad de los futuros de IPC que se cotizan en el MexDer, se calcula mediante la Delta este portafolio cuenta con límites expresados en términos nocionales. En el mercado de operaciones no listadas o bien OTC, “over the counter”, la Casa de Bolsa participa con warrants sobre el IPC y con opciones del IPC.

Delta se define como el cambio del valor de un derivado con respecto a los cambios en el subyacente. El riesgo Delta se define como el cambio en el valor de la opción ante un cambio de una magnitud predeterminada en el valor del subyacente (por ejemplo 1%). Su cálculo se realiza valuando la opción con niveles distintos del subyacente (uno original y uno con un “shock” de +1%), manteniendo todos los demás parámetros constantes. Para el caso de futuros el cálculo de la sensibilidad es la Delta es definida como el cambio del valor de un derivado con respecto a los cambios en el subyacente. Para el caso de los productos no lineales como los warrants y opciones se consideran como medidas de sensibilidad a la delta y a otras medidas conocidas como “Griegas”: El cálculo de sensibilidades se basa en el modelo de valoración de opciones sobre futuros, conocido como Black 1976.

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

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Rho, se define como la sensibilidad ante cambios en la tasa de interés. En el caso de contratos a futuro, se puede estimar esta sensibilidad con base en la información disponible de mercado. La Casa de Bolsa define Rho como el cambio en el valor del portafolio ante un cambio de 100 pb (paralelo) en las tasas de interés de referencia.

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

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

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

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

Información cuantitativa de sensibilidades***Información cuantitativa de sensibilidades de tasas de interés***

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad de 1 pb al 31 de diciembre 2014 y 2013:

<i>Sensibilidad 1pb</i>	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Diciembre 2014</u>
Tasa fija	0.881	1.094
Tasa revisable	<u>0.008</u>	<u>0.019</u>
Subtotal tasas de interés	<u>0.889</u>	<u>1.113</u>
Total	<u>0.889</u>	<u>1.113</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2014, la Casa de Bolsa presentó una sensibilidad a la tasa de interés de \$1.113, lo cual indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, la Casa de Bolsa generaría una pérdida de \$1.113. La posición presentó un incremento respecto al año anterior.

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

La Casa de Bolsa solo considera las posiciones largas en mercado de dinero por lo que la sensibilidad es positiva, lo que significa que ante un movimiento de un pb al alza, la posición en mercado de dinero perdería una cantidad igual al monto de la sensibilidad. En caso de materializarse el escenario de sensibilidad de la tabla anterior, las pérdidas impactarían directamente a los resultados de la Casa de Bolsa.

A continuación se muestran los estadísticos del cuarto trimestre de 2014 considerando el cambio en un pb: máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de \$1.110

	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Tasas de interés	\$ <u>1.110</u>	<u>2.174</u>	<u>0.364</u>

A manera de comparación se presentan las cifras al cuarto trimestre de 2013:

	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Tasas de interés	\$ <u>0.749</u>	<u>1.740</u>	<u>0.076</u>

Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados del IPC.

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>Diciembre 2013</u>	<u>Diciembre 2014</u>
Acciones	\$ 0.007	0.008
Futuros IPC	0.000	0.000
Opciones futuros IPC	0.000	0.000
Warrants	(0.009)	(0.022)
Subtotal	<u>(0.009)</u>	<u>(0.022)</u>
Total	\$ <u>(0.002)</u>	<u>(0.014)</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Durante el 2014, la mesa de Capitales continuó con la estrategia de realizar operaciones intradía. Las acciones más relevantes son Simec B y TS *. Para el caso de presentarse el escenario de sensibilidad que se presenta en la tabla anterior, impactaría directamente a los resultados del portafolio. Al 31 de diciembre de 2014, la Casa de Bolsa presentó una sensibilidad al IPC de cero, debido a que la posición es cero.

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

El portafolio de capitales de la Casa de Bolsa se compone de acciones y derivados sobre el IPC. A continuación se muestra que el promedio cuarto del trimestre fue de \$0.121:

Sensibilidades 1% delta

	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Acciones	\$ 0.143	0.326	0.003
Derivados de IPC	<u>(0.022)</u>	<u>0.015</u>	<u>(0.034)</u>
Total	\$ <u>0.121</u>	<u>0.341</u>	<u>(0.031)</u>

A continuación se presenta las cifras correspondientes al cuarto trimestre de 2013:

Sensibilidades 1% delta

	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Acciones	\$ 0.244	0.469	0.052
Derivados de IPC	<u>(0.015)</u>	<u>0.014</u>	<u>(0.027)</u>
Total	\$ <u>0.229</u>	<u>0.483</u>	<u>0.025</u>

En la siguiente tabla se presenta las medidas de sensibilidad para los instrumentos no lineales para el 31 de diciembre de 2014.

Sensibilidades para los warrants y opciones de IPC, "griegas".

<u>Griegas</u>	<u>Delta</u>	<u>Gamma</u>	<u>Vega</u>	<u>Theta</u>	<u>Rho</u>
Warrants	\$ (16.814)	0.624	0.021	(0.001)	0.012
Opciones futuros IPC/ opciones OTC	(86.053)	1.155	0.127	(0.001)	0.452
Naftracs / acciones	<u>99.864</u>	—	—	—	—
Total	\$ <u>(3.003)</u>	<u>1.779</u>	<u>0.148</u>	<u>(0.002)</u>	<u>0.464</u>

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Basados en las definiciones previamente descritas en el apartado de Derivados de capitales, se presenta a manera de ejemplo la interpretación de la Delta de un portafolio. Al 31 de diciembre de 2014, la Casa de Bolsa presenta un valor de Delta de \$16.814, lo cual indica que ante un incremento de 1% en el precio del subyacente, la Casa de Bolsa generaría una utilidad de \$16.814.

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

	<u>Delta</u>	<u>Gamma</u>	<u>Rho</u>	<u>Vega</u>
Mínimo	0.140	2.461	0.002	0.068
Máximo	<u>145.052</u>	<u>38.144</u>	<u>0.007</u>	<u>1.040</u>
Promedio	<u>23.960</u>	<u>15.049</u>	<u>0.005</u>	<u>0.626</u>

(c) Riesgo de liquidez-

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

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 a Casa de Bolsa en el Valor Económico estimado y la variación estimada en los ingresos financieros del Grupo Financiero al cierre de diciembre y en promedio para el cuarto trimestre de 2014, se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>Diciembre</u> <u>2014</u>	<u>Promedio</u>
<u>Valor Económico</u>		
Grupo Financiero	478	494
Banco	472	488
Aportación Casa de Bolsa	<u>6</u>	<u>6</u>
<u>Sensibilidad de Margen</u>		
Grupo Financiero	300	365
Banco	293	357
Aportación Casa de Bolsa	<u>7</u>	<u>8</u>

Tratamiento para títulos disponibles para la venta

Al cierre de diciembre de 2014 y 2013, la posición valuada de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$447 y se compone de lo siguiente:

<u>Tipo</u>		<u>Diciembre</u> <u>2014</u>	<u>Promedio</u>	<u>Diciembre</u> <u>2013</u>
Corporativo	\$	68	118	142
Otro ⁽¹⁾		<u>379</u>	<u>395</u>	<u>424</u>
Total		<u>447</u>	<u>513</u>	<u>566</u>

⁽¹⁾ 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 2014 y 2013 se cuentan con los siguientes activos líquidos:

		<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		<u>diciembre</u>	<u>promedio</u>	<u>diciembre</u>	<u>promedio</u>
Activos líquidos	\$	<u>1,716</u>	<u>2,455</u>	<u>1,334</u>	<u>2,387</u>

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(d) Riesgo operacional-

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

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

Políticas para la gestión de riesgo operacional.

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

Evaluación de Riesgo Operacional

La Casa de Bolsa cuenta con una metodología estructurada de evaluación de riesgo operacional, que le permite identificar, evaluar y mitigar, los riesgos inherentes a sus procesos y su actividad de negocios, misma que se aplica a toda su estructura, la evaluación se basa en la identificación del riesgo operacional inherente, la evaluación de la eficacia de los controles de dichos riesgos, con lo que se determina un nivel de riesgo residual en función del cual se establecen acciones de mitigación sobre los riesgos identificados.

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

Define los requerimientos para reportar la información que soporta los procesos de medición, así como el alcance del proceso de recolección de información, las funciones y responsabilidades de las unidades de negocio para recolectar y reportar los datos de pérdida, y los requerimientos específicos de esta. Al cierre del ejercicio 2014, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por (\$1), que fueron menores en \$30 a las registradas en 2013 (\$31).

Niveles de tolerancia de riesgo operacional.

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

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Indicadores clave de riesgo.

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

Estimación de pérdidas de riesgo legal.

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

Riesgo tecnológico.

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

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

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

Las auditorías habituales realizadas por un departamento independiente y experimentado de auditoría interna, incluyen revisiones totales del diseño, implementación y explotación de los sistemas de control interno en todas las áreas de negocio y apoyo, nuevos productos y sistemas y la confiabilidad e integridad de las operaciones de procesamiento de datos.

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(19) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras a las NIF 2015, que contienen modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. La Administración de la Casa de Bolsa estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes en su situación financiera; en relación a la NIF D-3 “Beneficios a los empleados” (nota 11), el efecto de la adopción del nuevo pronunciamiento principalmente implicará reconocer como parte de los otros resultados integrales en el capital contable, el efecto acumulado, a la fecha de la entrada en vigor de la NIF, de las pérdidas y ganancias actuariales; subsecuentemente y durante la vida remanente promedio de los empleados, dicho efecto se reconocerá como parte de los resultados de cada uno de los ejercicios.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”. Sin embargo, la Comisión cuenta con criterios específicos para el reconocimiento y valuación de activos financieros.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-9 “Provisiones, contingentes y compromisos”, la NIF C-3 “Cuentas por cobrar” y la NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”.

NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la NIF C-3 “Cuentas por cobrar”, y deja sin efecto las disposiciones que existían en el Boletín C-3 sobre este tema.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1° de enero de 2015, y deja sin efecto las disposiciones que existían en la NIF D-3. Entre los principales cambios que incluye se encuentran los siguientes:

- **Beneficios directos** -Se modificó la clasificación de los beneficios directos a corto plazo y se ratificó el reconocimiento de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida.
- **Beneficios por terminación** –Se modificaron las bases para identificar cuando los pagos por desvinculación laboral realmente cumplen con las condiciones de beneficios post-empleo y cuando son beneficios por terminación.
- **Beneficios post-empleo** –Se modificaron, entre otros, el reconocimiento contable de los planes multipatronales, planes gubernamentales y de entidades bajo control común; el reconocimiento del pasivo (activo) por beneficios definidos neto; las bases para la determinación de las hipótesis actuariales en la tasa de descuento; el reconocimiento del Costo Laboral de Servicios Pasados (CLSP) y de las Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO).
- **Remediciones** -Se elimina, en el reconocimiento de los beneficios post-empleo, el enfoque del corredor o banda de fluctuación para el tratamiento de las ganancias y pérdidas del plan (GPP); por lo tanto se reconocen conforme se devengan, y su reconocimiento será directamente como remediciones en Otro Resultado Integral “ORI”, exigiendo su reciclaje a la utilidad o pérdida neta del período bajo ciertas condiciones.
- **Techo de los activos del plan (AP)** - Identifica un techo del activo del plan especificando qué recursos aportados por la entidad no califican como tal.
- **Reconocimiento en resultados de MP, RP y LAO-** En los beneficios post-empleo todo el costo laboral del servicio pasado (CLSP) de las modificaciones al plan (MP), las reducciones de personal (RP) y las ganancias o las pérdidas por liquidaciones anticipadas de obligaciones (LAO) se reconocen inmediatamente en resultados.
- **Tasa de descuento-** Establece que la tasa de descuento de la OBD en los beneficios definidos se basa en tasas de bonos corporativos de alta calidad con un mercado profundo y, en su defecto, en tasas de bonos gubernamentales.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- **Beneficios por terminación** – Exige que se analice si los pagos por desvinculación o separación califican como beneficios por terminación o bien son beneficios post-empleo, señalando que, si es un beneficio no acumulativo sin condiciones preexistentes de otorgamiento, es un beneficio por terminación, y, por lo tanto, establece que debe reconocerse hasta que se presente el evento. Sin embargo, si tiene condiciones preexistentes, ya sea por contrato, ley o por prácticas de pago, se considera un beneficio acumulativo y debe reconocerse como un beneficio post-empleo.

Mejoras a las NIF 2015

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”- Establece que los anticipos en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción; es decir, al tipo de cambio histórico. Dichos montos no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales cobros anticipados. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2015 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

Pronunciamientos normativos emitidos recientemente por la Comisión-

El 8 de enero de 2015, la Comisión emitió la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa (la Resolución), que entraran en vigor a partir de octubre 2015.

La Resolución sustituye el concepto de índice de consumo de capital vigente por el de índice de capitalización, considerando el régimen vigente aplicable a las instituciones de banca múltiple.

Asimismo, establece como índice de capitalización mínimo para casas de bolsa un 8% y se prevén coeficientes de cumplimiento para los componentes del capital neto, específicamente, para el capital básico y para el capital fundamental, así mismo, se incorpora un suplemento de conservación de capital de 2.5% de los activos ponderados sujetos a riesgos totales, el cual deberá constituirse por capital fundamental.

(Continúa)

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Se integra un nuevo esquema compuesto por cinco categorías en las que quedarán clasificadas las casas de bolsa según su nivel de cumplimiento, considerando que no se aplicarán medidas correctivas cuando las casas de bolsa mantengan un índice de capitalización igual o superior a un 10.5%, un coeficiente de capital básico igual o superior a 8.5% y un coeficiente de capital fundamental igual o superior a 7%. Adicionalmente, se incorpora como una medida correctiva la presentación de un plan de conservación de capital, aplicable a las casas de bolsa que no cumplan con el suplemento de conservación de capital de 2.5%.

Finalmente, se actualizan los coeficientes de cargo por riesgo de mercado considerando los factores de riesgo de mercado que se presentan toda vez que no han sido modificados en un largo tiempo y deben reflejarse con mayor exactitud las condiciones actuales, al tiempo de alinear el tratamiento de la tenencia de acciones en el marco de riesgo de mercado, conforme a las prácticas internacionales.

La Administración se encuentra en proceso de evaluar el efecto por la entrada de la nueva Resolución.