

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

(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 2015.

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 y 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 2015, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha 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"

Ciudad de México a 22 de febrero de 2016.

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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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

22 de febrero de 2016.

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

	<u>2015</u>	<u>2014</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia		
Cientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad:		
Bancos de clientes	\$ 108	230	Deuda gubernamental	\$ 28,122	27,234
Liquidación de operaciones de clientes	(236)	30	Instrumentos de patrimonio neto	<u>137</u>	<u>423</u>
Otras cuentas corrientes	<u>137</u>	<u>117</u>		<u>28,259</u>	<u>27,657</u>
	<u>9</u>	<u>377</u>			
Operaciones en custodia:			Colaterales recibidos y vendidos o entregados		
Valores de clientes recibidos en custodia			en garantía por la entidad (nota 15):		
(nota 15)	<u>298,900</u>	<u>278,798</u>	Deuda gubernamental	28,112	27,275
			Instrumentos de patrimonio neto (notas 7 y 15)	<u>65</u>	<u>203</u>
Operaciones de administración:				<u>28,177</u>	<u>27,478</u>
Operaciones de reporto por cuenta de					
clientes (nota 15)	58,729	60,367	Otras cuentas de registro	3,742	3,979
Operaciones de préstamo de valores por					
cuenta de clientes (nota 15)	44	173			
Colaterales recibidos en garantía por cuenta					
de clientes (nota 15)	30,634	33,145			
Colaterales entregados en garantía por cuenta					
de clientes (nota 15)	31,445	29,478			
Fideicomisos administrados	<u>185</u>	<u>185</u>			
	<u>121,037</u>	<u>123,348</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>419,946</u>	<u>402,523</u>	Totales por cuenta propia	\$ <u>60,178</u>	<u>59,114</u>

(Continúa)

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

Balances Generales, continuación

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

Activo	2015	2014	Pasivo y Capital Contable	2015	2014
Disponibilidades (nota 5)	\$ 70	392	Préstamos bancarios y de otros organismos De corto plazo	\$ -	257
Cuentas de margen (derivados)	-	1	Valores asignados por liquidar (nota 6)	2	1,767
Inversiones en valores (nota 6):			Acreeedores por reporto (nota 7)	2,504	5,859
Títulos para negociar	5,119	7,464	Colaterales vendidos o dados en garantía (nota 7):		
Títulos disponibles para la venta	324	447	Reportos (saldo acreedor)	-	41
	5,443	7,911	Préstamo de valores	65	203
Deudores por reporto (nota 7)	1	-		65	244
Derivados (nota 8):			Derivados (nota 8):		
Con fines de negociación	39	276	Con fines de negociación	1,216	1,094
Cuentas por cobrar, neto (nota 6)	250	3,483	Otras cuentas por pagar:		
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 9)	179	149	Impuestos a la utilidad por pagar	10	77
Inversiones permanentes (nota 10)	3	3	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	47	50
Otros activos:			Acreeedores por liquidación de operaciones (notas 5 y 6)	544	1,099
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	183	148	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 11)	261	529
Otros activos a corto y largo plazo (nota 11)	21	25		862	1,755
	204	173	Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 14)	79	89
			Total pasivo	4,728	11,065
			Capital Contable (nota 13):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	554	554
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	106	95
			Resultado de ejercicios anteriores	468	260
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	162	195
			Resultado neto	171	219
				907	769
			Total capital contable	1,461	1,323
Total activo	\$ 6,189	12,388	Total pasivo y capital contable	\$ 6,189	12,388

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de \$389 , en ambas fechas."

"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

José Jaime Montemayor Muñoz
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 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 17b)	\$ 721	699
Comisiones y tarifas pagadas (nota 17b)	(112)	(74)
Ingresos por asesoría financiera (nota 17b)	<u>202</u>	<u>172</u>
Resultado por servicios	<u>811</u>	<u>797</u>
Utilidad por compraventa (nota 17c)	1,555	1,538
Pérdida por compraventa (nota 17c)	(1,476)	(1,496)
Ingresos por intereses (nota 17c)	1,290	1,660
Gastos por intereses (nota 17c)	(1,101)	(1,470)
Resultado por valuación a valor razonable (nota 17c)	<u>(34)</u>	<u>3</u>
Margen financiero por intermediación	<u>234</u>	<u>235</u>
Otros ingresos de la operación (nota 17 d)	57	49
Gastos de administración y promoción	<u>(878)</u>	<u>(765)</u>
	<u>(821)</u>	<u>(716)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>224</u>	<u>316</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 14)	(39)	(103)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 14)	<u>(14)</u>	<u>6</u>
	<u>(53)</u>	<u>(97)</u>
Resultado neto	\$ <u><u>171</u></u>	\$ <u><u>219</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

José Jaime Montemayor Muñoz
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 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 554	86	332	245	182	1,399
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)
	–	9	(72)	–	(182)	(245)
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (notas 13b y 14):						
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta y PTU diferidos por \$33 (nota 6)	–	–	–	(50)	–	(50)
Resultado neto	–	–	–	–	219	219
	–	–	–	(50)	219	169
Saldo al 31 de diciembre de 2014	554	95	260	195	219	1,323
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio anterior y constitución de reservas	–	11	208	–	(219)	–
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (notas 13b y 14):						
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta y PTU diferidos por \$22 (nota 6)	–	–	–	(33)	–	(33)
Resultado neto	–	–	–	–	171	171
	–	–	–	(33)	171	138
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 554	106	468	162	171	1,461

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

RUBRICA

José Jaime Montemayor Muñoz
Director General

RUBRICA

Michael Coate
Director General Adjunto
Finanzas e Inteligencia de Negocio

RUBRICA

Agustín Corona Gabbler
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 Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado neto	\$ 171	219
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	13	11
Amortizaciones de activos intangibles	3	3
Provisiones	67	66
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	53	97
Resultado por valuación a valor razonable	<u>34</u>	<u>(3)</u>
Subtotal	<u>170</u>	<u>174</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	1	-
Cambio en inversiones en valores	636	1,869
Cambio en deudores por reporte	(1)	1
Cambio en derivados (activo)	80	9
Cambio en otros activos operativos (neto)	3,268	(3,124)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(257)	(101)
Cambio en acreedores por reporte	(3,355)	322
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(176)	15
Cambio en derivados (pasivo)	254	161
Cambio en otros pasivos operativos	(938)	1,099
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(106)</u>	<u>(39)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(594)</u>	<u>212</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(43)	(7)
Pagos por adquisición de activos intangibles	<u>(26)</u>	<u>(19)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(69)</u>	<u>(26)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pagos de dividendos en efectivo	<u>-</u>	<u>(245)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo	(322)	334
Disponibilidades al inicio del año	<u>392</u>	<u>58</u>
Disponibilidades al final del año	\$ <u>70</u>	<u>392</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

José Jaime Montemayor Muñoz
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 2015 y 2014

(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 2015-

(a) Designación de José Jaime Montemayor Muñoz-

En noviembre de 2015, se aprueba la designación del Señor José Jaime Montemayor Muñoz como Director General de la Casa de Bolsa en sustitución de Pablo Aspe Poniatoski.

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".

(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 22 de febrero de 2016, José Jaime Montemayor Muñoz (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 2015 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

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

Los criterios de contabilidad en primera instancia, señalan que a falta de criterio contable expreso de la Comisión, emitirá reglas particulares por operaciones especializadas 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 instrumentos financieros y derivados, obligaciones laborales al retiro y la futura realización de impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

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.

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 concertadas 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 2015 y 2014 son considerados como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”; consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera de la Casa de Bolsa. En caso de que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deberán registrar de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en los periodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario. El porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores 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>
2015	\$ 5.381175	2.10%	10.39%
2014	5.270368	4.18%	12.34%
2013	<u>5.058731</u>	<u>3.78%</u>	<u>11.76%</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 “Ingresos por intereses” 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 “Cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

Los sobregiros en cuentas de cheques reportados en el estado de cuenta emitido por la institución de crédito 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 las 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 de la Casa de Bolsa, 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 traspasar 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 por compraventa” 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 traspasa para reconocerlo en resultados al momento de la venta dentro los rubros de “Utilidad por compraventa” 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 modifica y el monto de la pérdida reconocida en capital contable se reclasifica a los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

Si, en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, y dicho efecto 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.

(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 que es reconocida cuando la Casa de Bolsa actuando como reportadora se convierte a su vez en reportada y se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

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 por compraventa” 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 instrumentos financieros 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 en el estado de resultados dentro de los rubros “Derivados”, en el activo o pasivo, según corresponda y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

El efecto por el riesgo de crédito (contraparte) de los derivados, debe determinarse de acuerdo a la metodología del área de riesgos, y debe reconocerse en los resultados en el periodo en que ocurra contra la cuenta complementaria.

(i) 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)

Los saldos de las demás partidas deudoras, se reservan 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, independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

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

(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, incluyendo 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 valor recuperable. El valor recuperable es aquel que resulte mayor entre el precio neto de venta y el valor de uso (el cual es el valor presente de los flujos de efectivo futuros). 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-

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, 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.

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 de operaciones financieras derivadas. 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.

(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 (ver nota 9).

(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 los 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 utilizando el método de interés efectivo.

La utilidad por compraventa de los títulos para negociar y de derivados, se registran en resultados cuando se enajenan dichos títulos.

Los efectos favorables por valuación (plusvalía) de los títulos para negociar y de derivados, se registran en resultados cuando se reconoce el valor razonable de éstos.

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 es virtualmente ineludible 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; 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 establecen las Disposiciones aplicables a Casa de Bolsa, 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 en 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 2015-

En diciembre de 2014 el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2015”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes; los cambios aplicables a la operación de la Casa de Bolsa se refieren al el Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Su adopción no generó cambios importantes en la información financiera 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 excepto tipo de cambio)

NIF y mejoras a las NIF 2014-

El CINIF emitió las siguientes NIF y Mejoras a la NIF aplicables a la operación de la Casa de Bolsa, 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*”
- Boletín C-15 “*Deterioro en valor de los activos de larga duración y su disposición*”

(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 2015 y 2014, el límite de la posición (corta o larga) en divisas es de \$192 y \$176 respectivamente, la cual se encuentra dentro del límite establecido de un máximo del 15% del capital neto para las casas de bolsa, el cual equivale a \$1,278 y \$1,175, respectivamente (ver nota 13e).

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos	4	45
Pasivos	<u>(3)</u>	<u>(44)</u>
Posición (corta) larga	<u>1</u>	<u>1</u>
Equivalente en pesos	\$ <u>1</u>	<u>9</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Casa de Bolsa tiene una posición (corta) larga en moneda extranjera, respectivamente, 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 \$17.2487 y \$14.7414 pesos, respectivamente, y al 22 de febrero de 2016, fecha de aprobación de los estados financieros adjuntos fue de \$18.2762.

(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 2015 y 2014, el rubro de disponibilidades se integra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos	\$ 9	19
Otras disponibilidades	-	13
Disponibilidades restringidas:		
Divisas a recibir	<u>61</u>	<u>360</u>
	\$ <u>70</u>	<u>392</u>

Las divisas por recibir y entregar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por compras y ventas a liquidar en 24, 48, 72 y 96 horas valorizadas en moneda nacional, corresponden a operaciones con el dólar.

La utilidad (pérdida) generadas por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, por compraventa de divisas, ascendió a \$20 y (\$22) (\$10 y (\$14) en 2014), se registran en resultados dentro del rubro de “Utilidad por compraventa” o “Pérdida por compraventa”, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo (pasivo) por operaciones de compraventa de divisas liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por (\$61) y (\$360), respectivamente, las cuales fueron reconocidas en cuentas liquidadoras dentro del rubro de “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponda.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(6) Inversiones en valores-

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor razonable de las inversiones en valores se analizan como sigue:

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental:		
Sin restricción	\$ 1,274	\$ -
Restringidos	<u>2,380</u>	<u>5,175</u>
Papel bancario		
Sin restricción	107	123
Restringidos	<u>200</u>	<u>922</u>
Otros títulos de deuda:		
Restringidos	<u>440</u>	<u>272</u>
Títulos accionarios		
Sin restricción	469	-
Restringidos	<u>249</u>	<u>972</u>
Total títulos para negociar	\$ <u>5,119</u>	\$ <u>7,464</u>
 <u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Títulos de deuda:		
Otros títulos de deuda	-	68
Acciones	<u>324</u>	<u>379</u>
	<u>324</u>	<u>447</u>
Total de inversiones en valores	\$ <u>5,443</u>	\$ <u>7,911</u>

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los títulos para negociar y disponibles para la venta mencionados anteriormente, se analizan a continuación:

<u>Títulos para negociar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Títulos de deuda, sin restricción:		
Papel gubernamental:		
BI CETES	\$ 1,286	539
M BONOS	<u>34</u>	<u>373</u>
	<u>1,320</u>	<u>912</u>
Ventas fecha valor:		
BICETES	(24)	(2,475)
M BONOS	(13)	(12)
S UDIBONOS	(3)	-
EUROBONOS	(1)	-
BONDES	<u>(5)</u>	<u>-</u>
	<u>(46)</u>	<u>(2,487)</u>
⁽²⁾ (Valores asignados por liquidar, títulos sin restricción)	<u>-</u>	\$ <u>(1,575)</u>
Títulos gubernamentales sin restricción	<u>1,274</u>	<u>-</u>
Títulos para negociar restringidos:		
Papel gubernamental:		
Cetes entregados en garantía	132	168
⁽¹⁾ Operaciones de reperto:		
CTIM	585	1,196
MBON	-	1,356
UDIB	-	422
BPAS	-	1
BPA	-	66
BPAG	696	826
LBON	110	768
CFE	-	33
CBPC	<u>475</u>	<u>-</u>
Títulos restringidos, a la hoja siguiente	\$ <u>1,998</u>	<u>4,836</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>2015</u>	<u>2014</u>
Títulos restringidos, de la hoja anterior	\$ <u>1,998</u>	<u>4,836</u>
Compras fecha valor:		
BI CETES	5	299
M BONOS	371	40
BONDES	<u>6</u>	<u>—</u>
	<u>382</u>	<u>339</u>
Títulos gubernamentales restringidos	<u>2,380</u>	<u>5,175</u>
Total papel gubernamental	\$ <u>3,654</u>	<u>5,175</u>
Papel bancario, sin restricción:		
BANOBRA	\$ 105	123
BACMEXT	<u>2</u>	<u>—</u>
Total papel bancario, sin restricción	<u>107</u>	<u>123</u>
Títulos restringidos		
⁽¹⁾ Operaciones de reporto:		
PRLV	142	912
CBUR	<u>58</u>	<u>10</u>
Total papel bancario, restringido	<u>200</u>	<u>922</u>
Total papel bancario	\$ <u>307</u>	<u>1,045</u>
Otros títulos de deuda, sin restricción		
Ventas fecha valor		
Eurobonos ⁽³⁾	\$ <u>(2)</u>	<u>—</u>
Otros títulos de deuda, restringidos		
⁽¹⁾ Operaciones de reporto:		
CBUR	\$ <u>438</u>	<u>272</u>
EUROBONOS	<u>2</u>	<u>—</u>
Total otros títulos de deuda	\$ <u>440</u>	<u>272</u>

(1) Ver términos y condiciones en nota 7.

(3) 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>2015</u>	<u>2014</u>
Títulos accionarios sin restricción:		
NAFTRAC	\$ 183	142
GMEXICO B	80	–
AMX L	7	–
SCOTIAG	282	248
CEMEX	5	112
AAPL *	2	20
SIMEC B	3	2
VOW3 N	1	–
MGGT – N	15	–
ASUR B	1	–
Otros Títulos Accionarios	–	70
Ventas fecha valor:		
NAFTRAC	(21)	(78)
GMEXICO B	(2)	(1)
WALMEX V	–	(27)
AAPL	–	(17)
VEU	–	(124)
VTI	–	(146)
BTU	–	(30)
DDEF	–	(33)
DBEU	–	(39)
DHS	–	(65)
VTV	–	(62)
MO *	(3)	–
GM *	(3)	–
DB N	(42)	–
BCS N	(1)	–
NOK N	(1)	–
LIVEPOL C-1	(1)	–
SANMEX B	(1)	–
TLEVISA CPO	(1)	–
LVS *	(1)	–
XOP *	(1)	–
SHV *	(6)	–
LALA B	(1)	–
BABA N	(3)	–
MGGT N	(15)	–
ALFA A	(3)	(4)
Otros Titulos Accionarios	<u>(4)</u>	<u>(160)</u>
⁽¹⁾ Valores asignados por liquidar	<u>-</u>	\$ <u>(192)</u>
Subtotal títulos accionarios sin restricción a la hoja siguiente	\$ <u>469</u>	

(1) Presentados junto con Valores asignados por liquidar, títulos sin restricción 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>Títulos para negociar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Subtotal títulos accionarios sin restricción de la hoja anterior	\$ <u>469</u>	<u>-</u>
Títulos accionarios restringidos en préstamo de valores:		
NAFTRAC	21	26
ALFA A	13	17
CEMEX CPO	4	3
ICA *	-	3
MEXCHEM *	5	3
SANMEX B	1	-
SIMEC B	2	2
ALPEK A	3	1
NEMAK A	2	-
ASUR B	5	-
ICHB	1	2
PE&OLES	-	5
ALSEA *	-	2
VALE N	-	1
GMEXICO B	1	1
GRUMA B	16	117
TELEVISA CPO	1	20
Otros títulos Accionarios	<u>-</u>	<u>1</u>
	75	204
Títulos accionarios restringidos (garantías):		
AMXL	1	-
SCOTIAG	<u>70</u>	<u>78</u>
Compras fecha valor:		
NAFTRAC	21	11
GMEXICO B	11	1
WALMEX V	-	13
BTU	-	30
DIS	-	20
GOOG	-	14
AXJL	-	16
DBEF	-	33
DBEU	-	39
DHS	-	65
DXJ	-	16
MTUM	-	13
SHV	6	13
VEU	-	124
VTI	-	146
Otros títulos accionarios	<u>65</u>	<u>136</u>
Total títulos accionarios, restringidos fecha valor	<u>103</u>	<u>690</u>
Total títulos accionarios restringidos	<u>249</u>	<u>972</u>
Total títulos accionarios	\$ <u>718</u>	<u>972</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>2015</u>	<u>2014</u>
Títulos disponibles para la venta (sin restricción):		
Títulos de deuda – CBUR	\$ -	68
Acciones – BOLSA	<u>324</u>	<u>379</u>
Total títulos disponibles para la venta	\$ <u>324</u>	<u>447</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo activo (pasivo) por operaciones con valores liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por \$156 (\$485) y \$1,056 (\$1,036) 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 2015 y 2014, los intereses ganados por valores ascendieron a \$289 y \$407, respectivamente (nota 21b).

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Títulos para negociar	\$ 267	357
Títulos disponibles para la venta	<u>17</u>	<u>82</u>
	\$ <u>284</u>	<u>439</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado por valuación de los títulos disponibles para la venta reconocido en la utilidad integral dentro del capital contable ascendió a (\$33) (neto de impuesto sobre la renta y PTU diferidos por (\$22)). Asimismo al 31 de diciembre de 2014, ascendió a (\$50) (neto de impuesto sobre la renta y PTU diferidos por (\$33)).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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>Emisor</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Tasa anual promedio</u>	<u>Plazo promedio en días</u>	<u>Importe</u>
<u>2015</u>				
BANOBRA	104,696,422	<u>2.85%</u>	<u>4</u>	\$ <u>105</u>
<u>2014</u>				
BANOBRA	123,311,085	2.85%	2	\$ 123
TCM	2,188,225	<u>3.29%</u>	<u>715</u>	<u>68</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 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores por reporto:		
BG91	\$ 2,577	296
BPAS	-	501
CTIM	11,605	345
BPAG	626	-
LBON	12,805	24,855
MBON	<u>500</u>	<u>1,237</u>
	<u>28,113</u>	<u>27,234</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía (acreedores):		
BG91	(2,576)	(296)
BPAS	-	(501)
CTIM	(11,605)	(345)
BPAG	(626)	-
LBON	(12,805)	(24,896)
MBON	<u>(500)</u>	<u>(1,237)</u>
	<u>(28,112)</u>	<u>(27,275)</u>
Total deudores (acreedores) por reporto	\$ <u><u>1</u></u>	<u><u>(41)</u></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>2015</u>	<u>2014</u>
Acreeedores por reporto:		
CBPC	\$ 475	33
CBBN	58	10
CBUR	438	271
CTIM	585	1,197
BPAS	-	1
IPAS	-	67
LBON	110	768
MBON	-	1,352
PRLV	142	912
UDIB	-	422
BPAG	<u>696</u>	<u>826</u>
Acreeedores por reporto	\$ <u>2,504</u>	<u>5,859</u>

Los plazos para las operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2015, varían entre 4 y 91 días (2 y 77 días al 31 de diciembre de 2014) con tasas promedio al cierre de 3.11% actuando como reportadora y 3.00% actuando como reportada (3.13% y 2.88% al 31 de diciembre de 2014).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los premios cobrados ascendieron a \$996 y \$1,243 respectivamente; los premios pagados ascendieron a \$1,089 y \$1,456, 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 2015 y 2014, 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:

2015:

<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
Garantías recibidas:			
CTIM	160428	1,761,051	\$ <u>17</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

2014:

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

Préstamo de valores-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
ALFA A	375,000	\$ 13
ALPEK A	130,000	3
ASUR B	24,500	6
CEMEX CPO	432,622	4
FEMSA UBD	9,186	1
GRUMA B	65,000	16
ICH B	23,400	1
MEXCHEM *	120,000	5
NAFTRAC ISHRS	180,000	8
NEMAK A	100,000	2
SIMEC B	40,000	1
TLEVISA CPO	38,600	4
SANMEX B	40,000	<u>1</u>
		\$ <u>65</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>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>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el derecho de exigir los valores al prestatario, derivado de la venta de dichos valores, se analizan como siguen:

<u>2015</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
NAFTRAC	482,200	21
ALFA A	375,000	13
ALPEK A	130,000	3
SIMEC B	40,000	2
GMEXICO B	14,600	1
GRUMA B	65,000	16
SANMEX B	40,000	1
ICH B	23,400	1
MEXCHEM *	120,000	5
NEMAK A	100,000	2
TLEVISA CPO	12,600	1
ASUR B	20,000	5
CEMEX CPO	432,622	<u>4</u>
		\$ <u>75</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>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>

El rango del plazo de las operaciones de préstamo de valores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, actuando la Casa de Bolsa como prestamista es de 28 días, en cada fecha y actuando como prestatario entre 28 días para ambos años.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los premios cobrados y (pagados) en operaciones de préstamo de valores, ascendieron a \$5 y (\$2) así como \$9 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 2015 y 2014, la Casa de Bolsa recibió instrumentos patrimoniales como garantía para las operaciones de préstamo de valores por \$65 y \$203, 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 2015 y 2014, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación, se analiza como sigue:

		<u>2015</u>		<u>2014</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Opciones OTC	\$	39	150	276	204
Opciones cotizadas*		<u>—</u>	<u>1,066</u>	<u>—</u>	<u>890</u>
	\$	<u>39</u>	<u>1,216</u>	<u>276</u>	<u>1,094</u>

* Representa el valor de mercado de las primas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la utilidad (pérdida) neta sobre activos y pasivos financieros relacionados con derivados con fines de negociación, que se incluye en los resultados ascendieron a \$75 y \$7, respectivamente. El efecto de utilidad (pérdida) por valuación correspondiente a derivados con fines de negociación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendió a (\$25) y \$14, respectivamente.

(9) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analizan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Tasas anuales de depreciación</u>
Terrenos	\$ 22	22	—
Inmuebles destinados a oficinas	153	153	2.5%
Equipo de transporte	-	1	25% y 33%
Equipo de cómputo	29	25	Varias
Equipo de cómputo arrendamiento capitalizable	30	14	20%
Mobiliario y equipo	70	63	Varias
Adaptaciones y mejoras	<u>33</u>	<u>16</u>	Varias
	337	294	
Depreciación acumulada	<u>(158)</u>	<u>(145)</u>	
	\$ <u>179</u>	<u>149</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 2015 y 2014, por depreciación ascendió a \$13 y \$11, respectivamente.

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

(10) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 respectivamente, en ambos años, lo que representa el 3.65% y 2.97% respectivamente, en ambos años del capital social de las entidades.

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Casa de Bolsa no recibió dividendos por parte de Impulsora del Fondo México, S.A. de C.V.

(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 2015 y 2014, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Casa de Bolsa por el plan de contribución definida ascendió a \$6 y \$10, 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 2015 y 2014.

(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 2015 y 2014, son los siguientes:

<u>2015</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	(2)	(1)
Amortización del servicio pasado:		
Modificaciones al plan	<u>(1)</u>	<u>-</u>
 (Ingreso) costo total	 \$ <u>(3)</u>	 <u>1</u>

El costo total de la prima de antigüedad asciende a \$448 (miles de pesos).

<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).

(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 2015:

		<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 2014	\$	(8)	(3)	(1)	(4)	(10)
Costo laboral del servicio actual		-	-	-	-	(1)
Costo financiero		(1)	(1)	-	(1)	-
Pérdida actual		=	=	=	=	=
OBD al 31 de diciembre de 2015		(9)	(4)	(1)	(5)	(11)
Activos del plan a valor de mercado		<u>36</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>15</u>
Situación financiera del fondo		27	(1)	1	-	4
Servicios pasados:						
Modificaciones al plan		(9)	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas		<u>(2)</u>	<u>1</u>	<u>=</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2015	\$	<u>16</u>	<u>=</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>5</u>

A continuación se presenta la conciliación del activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2015:

		<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 2014	\$	18	-	1	1	6
Costo neto del periodo		3	-	-	-	(1)
Retiro de aportaciones al fondo		<u>(5)</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2015	\$	<u>16</u>	<u>=</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>5</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 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 detalla el importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA), al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<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>2015</u>						
OBA	\$ <u>(7)</u>	<u>=</u>	<u>(7)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
<u>2014</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, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor de mercado de los activos al inicio del año	\$ 61	65
Retiro de aportaciones al fondo	(5)	(8)
Rendimiento de los activos del plan	4	4
Pérdida de los activos	(3)	-
Pagos del fondo	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Valor de mercado de los activos al cierre del año	\$ <u>56</u>	<u>61</u>

El rendimiento esperado de los activos del plan para los ejercicios de 2015 y 2014, es de \$4 y \$5, respectivamente.

Durante el ejercicio 2016, no se espera que haya aportaciones al fondo. Durante el ejercicio 2016, serán retirados del fondo \$7.

(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 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
OBA	\$ <u>(16)</u>	<u>(17)</u>
OBD al inicio del año	\$ (17)	(16)
Costo laboral del servicio actual	(1)	(1)
Costo financiero	(1)	(1)
Beneficios pagados	5	5
(Pérdida) actuarial	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>
 OBD al 31 de diciembre, situación financiera del fondo y pasivo neto proyectado	\$ <u>(16)</u>	<u>(17)</u>

El costo (ingreso) neto por indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascendió a \$5 y \$6, respectivamente.

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, son:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Rendimiento del fondo	8.25%	8.00%
Descuento	8.25%	8.25%
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.

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 2013, 2012 y 2011:

	<u>Pensiones</u>		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
OBD	\$ (8)	(40)	(61)
Activos del plan	<u>46</u>	<u>39</u>	<u>68</u>
Situación financiera del fondo	<u>38</u>	<u>(1)</u>	<u>7</u>
Variación en supuestos y ajustes por experiencia	\$ <u>(4)</u>	<u>(8)</u>	<u>(21)</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>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
OBD	\$	(3)	(3)	(3)
Activos del plan		<u>4</u>	<u>3</u>	<u>5</u>
Situación financiera del fondo	\$	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
Variación en supuestos y ajustes por experiencia	\$	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
		<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida</u>		
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
OBD	\$	(8)	(10)	(11)
Activos del plan		<u>14</u>	<u>12</u>	<u>17</u>
Situación financiera del fondo	\$	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>6</u>
Variación en supuestos y ajustes por experiencia	\$	<u>1</u>	<u>5</u>	<u>1</u>
		<u>Indemnización legal</u>		
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
OBD	\$	<u>(16)</u>	<u>(16)</u>	<u>(15)</u>
(Pérdidas) ganancias OBD	\$	<u>2</u>	<u>(5)</u>	<u>(4)</u>

Al 31 de diciembre de 2015, 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	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Pérdida (ganancia) actuarial neta	<u>10.45</u>	<u>8.94</u>	<u>1.00</u>	<u>14.23</u>	<u>1.00</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(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 otras partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por:		
Premios e intereses	\$ 907	854
Rentas y mantenimiento	8	7
Comisiones	377	342
Resultado por intermediación	129	713
Asesoría financiera	<u>50</u>	<u>49</u>
Gastos por:		
Resultado por intermediación	\$ 193	724
Intereses pagados	10	11
Comisiones	3	5
Premios e intereses por reporto	354	502
Asesoría financiera	28	28
Rentas y mantenimiento	<u>9</u>	<u>7</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Casa de Bolsa obtuvo de sus principales compañías relacionadas el 53% y 48% 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 otras partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Por cobrar:</u>		
Disponibilidades	\$ 8	81
Cuentas de margen	-	1
Deudores por reporte	28,113	27,234
Derivados	26	110
Otras cuentas por cobrar	<u>32</u>	<u>332</u>
<u>Por pagar:</u>		
Préstamos bancarios	\$ -	257
Colaterales vendidos o dados en garantía	8,418	6,163
Derivados	61	74
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>360</u>

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$5 y \$12, respectivamente.

(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 2015 y 2014, 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 cuales 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 histórico está íntegramente suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y asciende a \$389 para ambas fechas.

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. Al 31 de diciembre de 2015, el capital global y el capital social ascienden a \$1,278 y \$554 respectivamente (\$1,175 y \$554 en 2014).

(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-

Durante el 2014, 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 2015</u>	<u>Monto pagado</u>	<u>Fecha de pago en 2014</u>	<u>Monto</u>
22-ago-14	\$ 45	—	—	29-ago-14	\$ 45
23-mayo-14	<u>200</u>	—	—	<u>30-may-14</u>	<u>200</u>
	\$ <u>245</u>		<u>-</u>		\$ <u>245</u>

Al 31 de diciembre de 2014, 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 2015, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$294 y \$2,237, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Capital neto	\$ <u>1,278</u>	<u>1,175</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	400	463
Requerimientos por riesgo de crédito	110	81
Requerimientos por riesgo operacional	<u>79</u>	<u>74</u>
Total de requerimientos de capitalización	<u>589</u>	<u>618</u>
Activos ponderados totales	<u>7,363</u>	<u>7,732</u>
Índice de consumo de capital	<u>17.36%</u>	<u>15.19%</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 2015:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 732	59
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	73	6
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1	-
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	-	-
Posiciones en divisas o con rendimiento Indizado al tipo de cambio	1	-
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>4,189</u>	<u>335</u>
Total riesgo de mercado	<u>4,996</u>	<u>400</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	5	-
Por posición en títulos de deuda	974	78
Por depósitos y préstamos	<u>401</u>	<u>32</u>
Total riesgo de crédito	<u>1,380</u>	<u>110</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>987</u>	<u>79</u>
Total riesgo de mercado, crédito y operativo	\$ <u>7,363</u>	<u>589</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>

Gestión de capital

La suficiencia de capital de la Casa de Bolsa se evalúa mensualmente con el Índice de Capitalización a partir del mes de octubre 2015, 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 Capitalización.

(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 2015, los niveles de índice de capitalización se encuentran dentro de los parámetros establecidos con los límites legales ($\geq 10.5\%$)

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))-

La Ley de ISR vigente a partir del 1° de enero de 2014 establece una tasa del 30%, para 2014 y años posteriores. La tasa vigente de la PTU es del 10%.

A partir del año 2014, se homologa la base para el cálculo de la PTU, con la base para determinar el ISR, con algunas discrepancias en materia de disminución de pérdidas fiscales, PTU pagada en el ejercicio y erogaciones que representan ingresos exentos para los trabajadores.

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Causados	\$ (60)	(28)	(102)	(35)
Cancelación de provisión de ejercicios anteriores	21	3	(1)	-
ISR diferidos	<u>(14)</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>-</u>
	\$ <u>(53)</u>	<u>(23)</u>	<u>(97)</u>	<u>(35)</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 el análisis de la tasa efectiva de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>ISR</u>		
	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 30%</u>	<u>Tasa efectiva</u>
<u>31 de diciembre de 2015</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 224	(67)	(30%)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>			
Ajuste inflacionario	(12)	4	2%
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	33	(10)	(4%)
Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal	3	(1)	(1%)
Gastos no deducibles	17	(5)	(3%)
Provisiones	5	(2)	(1%)
Efecto neto warrants	(35)	11	5%
Deducción de la PTU pagada en el ejercicio	(28)	8	4%
Provisión PTU causada y diferida	23	(7)	(3%)
Dividendos sobre inversiones en Valores	(26)	8	3%
Ingresos no acumulables	<u>(4)</u>	<u>1</u>	<u>1%</u>
Impuesto causado	<u>200</u>	<u>(60)</u>	<u>(27%)</u>
<i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i>			
<i><u>(impuesto al 30%)</u></i>			
Valuación de títulos para negociar	(33)	10	4%
PTU deducible	2	(1)	-
Efecto neto warrants	69	(21)	(9%)
Provisiones de gastos y otros	<u>8</u>	<u>(2)</u>	<u>(1%)</u>
Impuesto diferido	<u>46</u>	<u>(14)</u>	<u>(6%)</u>
Impuesto a la utilidad	\$ <u>246</u>	<u>(74)</u>	<u>(33%)</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>PTU</u>		
	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 10%</u>	<u>Tasa efectiva</u>
<u>31 de diciembre de 2015</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 224	(22)	(10%)
<i><u>Afectación a la PTU causada:</u></i>			
Ajuste inflacionario	(12)	1	-
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	33	(3)	(1%)
Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal	3	-	-
Gastos no deducibles	11	(2)	(1%)
Provisiones	5	(1)	-
Efecto neto warrants	18	(2)	(1%)
Provisión PTU causada y diferida	23	(2)	(1%)
Dividendos sobre inversiones en Valores	(26)	3	2%
Ingresos acumulables	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
PTU causada	<u>275</u>	<u>(28)</u>	<u>(12%)</u>
	<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, a la hoja siguiente	\$ <u>339</u>	<u>(102)</u>	<u>(32%)</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>ISR</u>		
	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 30%</u>	<u>Tasa efectiva</u>
Impuesto causado, de la hoja anterior	\$ 339	(102)	(32%)
<i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i> <i>(impuesto al 30%)</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>

	<u>PTU</u>		
	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 10%</u>	<u>Tasa efectiva</u>
<u>31 de diciembre de 2014</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 316	(32)	(10%)
<i><u>Afectación a la PTU 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>
PTU causada	\$ <u>345</u>	<u>(35)</u>	<u>(11%)</u>

Impuestos a la utilidad y PTU diferidos:

Las diferencias temporales que originan el pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, se detallan 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)

	2015		2014	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Pagos anticipados	\$ (8)	(3)	(8)	(3)
Valuación de títulos para negociar y operaciones con valores y derivadas	(6)	(2)	(16)	(6)
Valuación de títulos disponibles para la venta	(81)	(27)	(97)	(33)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(28)	(9)	(28)	(9)
PTU deducible	14	-	15	-
Pérdidas warrants	25	2	46	2
Pérdida en venta de acciones	-	-	4	2
Provisiones de gastos y otros	<u>33</u>	<u>11</u>	<u>31</u>	<u>11</u>
	\$ <u>(51)</u>	<u>(28)</u>	<u>(53)</u>	<u>(36)</u>
Impuestos a la utilidad y PTU diferidos en el balance general		\$ <u>(79)</u>		<u>(89)</u>

El efecto en resultados por impuestos a la utilidad y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integra como sigue:

	2015		2014	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Impuesto diferido en resultados:				
Valuación de títulos para negociar operaciones con valores y derivadas	\$ 10	4	(1)	(1)
Inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	4	2
PTU deducible	(1)	-	6	-
Pérdidas warrants	(21)	-	-	-
Pérdida en acciones	(4)	(2)	-	-
Provisiones de gastos y otros	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>
	\$ <u>(14)</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>-</u>
Impuestos a la utilidad y PTU diferidos en resultados		\$ <u>(12)</u>		\$ <u>6</u>
Impuesto diferido en capital:				
Valuación de títulos disponibles para la venta	\$ <u>16</u>	<u>6</u>	<u>25</u>	<u>8</u>
ISR y PTU diferidos en capital contable		\$ <u>22</u>		<u>33</u>

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

(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 2015 y 2014, se analizan como sigue:

Valores de clientes recibidos en custodia	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 53,214	50,281
Valores gubernamentales	71,390	64,462
Acciones y otros	<u>174,296</u>	<u>164,055</u>
	\$ <u>298,900</u>	<u>278,798</u>

Operaciones de administraciónOperaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las operaciones de reporto por cuenta de clientes, se integran a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
BG91	53,869,898	\$ 5,395	14,225,677	\$ 1,417
BPAG	17,121,622	1,707	3,606	-
BPAS	-	-	10,040	1
CBBN	576,671	58	100,000	10
CBPC	-	-	330,391	33
CBUR	9,149,102	912	2,704,503	271
CTIM	2,403,899,451	23,795	191,304,282	1,887
IPAS	-	-	10,581,546	1,069
LBON	257,750,990	25,720	506,636,098	50,519
MBON	9,111,148	1,000	33,045,146	3,826
PRLV	142,251,637	142	927,381,141	912
UDIB	-	-	748,427	422
		\$ <u>58,729</u>		\$ <u>60,367</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 2015 y 2014, las operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes, se integran a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Número de</u> <u>títulos</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>Número de</u> <u>títulos</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>
GRUMA	-	\$ -	561,500	\$ 88
NAFTRAC	482,200	21	593,200	25
CEMEX CPO	432,622	4	174,887	3
ALFA	130,000	4	-	-
ICH B	23,400	1	23,400	2
ALPEK	130,000	3	-	-
Otros títulos				
Accionarios	<u>315,698</u>	<u>11</u>	<u>610,484</u>	<u>55</u>
		\$ <u>44</u>		\$ <u>173</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 2015 y 2014, se integran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores gubernamentales	\$ 28,113	27,482
Valores bancarios	-	2
Títulos de deuda de renta fija	-	138
Acciones y certificados de controladoras	48	26
Acciones en sociedades de inversión	-	1,789
Efectivo	-	28
Créditos de margen	<u>3,284</u>	<u>13</u>
	\$ <u>31,445</u>	<u>29,478</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, correspondientes a la actividad de bienes en administración y custodia, ascienden a \$57 y \$56, 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 2015 y 2014, a valor razonable se analizan a continuación:

	2015		2014	
	Número de títulos	Valor razonable	Número de títulos	Valor razonable
Gubernamentales:				
BG91	28,148,270	\$ 2,818	11,260,701	\$ 1,121
BPAS	-	-	10,040	1
CBUR	4,759,869	475	-	-
CTIM	1,233,284,259	12,207	157,182,996	1,549
LBON	129,430,204	12,915	257,395,596	25,663
MBON	4,555,574	500	21,970,323	2,596
UDIB	-	-	748,427	422
BPAG	10,840,411	1,081	3,606	1
IPAS	-	-	5,620,222	566
		<u>29,996</u>		<u>31,919</u>
Bancarios:				
CBBN	576,671	58	100,000	10
CBPC	-	-	330,391	33
PRLV	142,251,637	<u>142</u>	927,381,141	<u>912</u>
		<u>200</u>		<u>955</u>
Privados:				
CBUR	4,389,233	<u>438</u>	2,704,503	<u>271</u>
		\$ <u>30,634</u>		\$ <u>33,145</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 2015 y 2014, se analizan a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Número de</u> <u>títulos</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>Número de</u> <u>títulos</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>
Gubernamentales:				
BPAG	32,002,839	\$ 3,202	2,964,976	\$ 295
CTIM	1,172,376,243	11,605	34,912,372	345
LBON	128,320,786	12,805	249,240,502	24,895
MBON	4,555,574	500	11,074,823	1,240
IPAS	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,961,324</u>	<u>500</u>
		<u>28,112</u>		<u>27,275</u>
⁽¹⁾ Instrumentos patrimoniales:				
ALFA	375,000	13	520,384	16
PEÑOLES	-	-	18,041	5
GRUMA B	65,000	16	747,500	118
NEMAK	100,000	2	-	-
NAFTRAC	180,000	8	-	-
Otros títulos:				
ACCIONARIOS	<u>858,308</u>	<u>26</u>	<u>602,922</u>	<u>64</u>
		<u>65</u>		<u>203</u>
		\$ <u>28,177</u>		\$ <u>27,478</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 futuras. Aquellos casos que representan una pérdida probable, se han constituido las reservas que se consideran 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 2015 y 2014, ascendió a \$15 y \$11, 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 2015 y 2014:

<u>2015</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	\$ -	367	354	-	721
Comisiones y tarifas pagadas	(20)	(45)	(47)	-	(112)
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	202	202
Resultado por servicios	<u>(20)</u>	<u>322</u>	<u>307</u>	<u>202</u>	<u>811</u>
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	79	-	-	-	79
Ingresos (gastos) por intereses, neto	189	-	-	-	189
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(34)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(34)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>234</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	234
Otros ingresos de la operación					57
Gastos de administración y promoción					<u>(878)</u>
Resultado de la operación					<u>224</u>
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto					<u>(53)</u>
Resultado neto					\$ <u>171</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>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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>172</u>	<u>172</u>
Resultado por servicios	<u>(37)</u>	<u>321</u>	<u>341</u>	<u>172</u>	<u>797</u>
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	42	-	-	-	42
Ingresos (gastos) por intereses	190	-	-	-	190
Resultado por valuación a valor razonable	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3</u>
Margen financiero por intermediación	<u>235</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	235
Otros ingresos de la operación					49
Gastos de administración y promoción					<u>(765)</u>
Resultado de la operación					<u>316</u>
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto					<u>(97)</u>
Resultado neto					\$ <u>219</u>

(b) Resultado por servicios

Comisiones y tarifas cobradas.-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las comisiones y tarifas cobradas se integran como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compraventa de Valores	\$ 188	168
Custodia o Administración de bienes	57	56
Colocación de papel comercial	109	154
Por distribución y codistribución	<u>367</u>	<u>321</u>
	\$ <u>721</u>	<u>699</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 2015 y 2014, las comisiones y tarifas pagadas se integran como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bolsa Mexicana de Valores	\$ 20	\$ 3
Colocación	12	19
Cuotas al Indeval	15	15
Custodia de metales	2	4
Contraparte central de valores de México	5	4
Referenciador (sociedades de inversión)	55	25
Otras comisiones	<u>3</u>	<u>4</u>
	\$ <u>112</u>	\$ <u>74</u>

Ingreso por asesoría financiera.-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos por asesoría financiera se integran como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Scotiabank Inverlat	\$ 27	\$ 27
Scotia Fondos	22	21
Scotia Mcleod	57	54
Honorarios por representación común	4	3
Otros ingresos por asesoría financiera	<u>92</u>	<u>67</u>
	\$ <u>202</u>	\$ <u>172</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, neto-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la utilidad (pérdida), neto por compraventa se integra como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones en valores	\$ 6	\$ 39
Operaciones con instrumentos financieros con fines de negociación	75	7
Resultado por compraventa de divisas y metales, neto	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>
	\$ <u>79</u>	\$ <u>42</u>

Ingresos (gastos) por intereses, neto-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos (gastos), neto por intereses se integran como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones en valores	\$ 289	\$ 407
Operaciones de reporto y préstamo de valores	(90)	(207)
Préstamos bancarios y de otros organismos	<u>(10)</u>	<u>(10)</u>
	\$ <u>189</u>	\$ <u>190</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 2015 y 2014, el resultado por valuación a valor razonable se integra como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones en valores	\$ (11)	(7)
Operaciones de reporto y préstamo de valores	3	(3)
Operaciones con instrumentos financieros con fines de negociación	(25)	14
Divisas y metales	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
	\$ <u>(34)</u>	<u>3</u>

(d) Otros ingresos de la operación-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los otros ingresos de la operación se integran como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones por referencia de clientes	\$ 2	5
Ingresos por arrendamiento	8	8
Otros, principalmente depósitos no identificados	48	39
Quebrantos	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>
Otros ingresos de la operación	\$ <u>57</u>	<u>49</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 por trimestres de los ejercicios de 2015 y 2014 de la Casa de Bolsa:

	2015			
	Cuarto	Tercer	Segundo	Primer
Solvencia (activo total/pasivo total)	1.31	1.26	1.19	1.11
Liquidez (activos circulantes / pasivos circulantes)	1.25	1.22	1.16	1.10
Apalancamiento (pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor/capital contable))	2.9	2.7	2.6	5.3
ROE (Resultado neto del trimestre anualizada/capital contable promedio)	5.7%	3.7%	18.7%	20.6%
ROA (Resultado neto del trimestre anualizada/activo total promedio)	1.5%	0.9%	3.0%	2.9%
Requerimiento de capital/Capital global	46.08%	47.62%	50.70%	45.61%
ICAP (Índice de Capitalización)	17.4%	16.8%	15.8%	17.5%
Margen Financiero/Ingreso total de la operación	17.1%	17.4%	30.4%	17.9%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación	11.8%	9.4%	28.0%	28.5%
Ingreso neto/Gastos de administración	113.4%	110.4%	138.9%	139.9%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación	88.2%	90.6%	72.0%	71.5%
Resultado neto/Gastos de administración	9.2%	6.4%	29.6%	33.2%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	<u>60.7%</u>	<u>63.8%</u>	<u>52.0%</u>	<u>54.3%</u>
	2014			
	Cuarto	Tercer	Segundo	Primer
Solvencia (activo total/pasivo total)	1.12	1.12	1.12	1.15
Liquidez (activos circulantes / pasivos circulantes)	1.10	1.10	1.10	1.13
Apalancamiento (pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor/capital contable))	7.3	6.3	7.7	5.9
ROE (Resultado neto del trimestre anualizada/capital contable promedio)	26.7%	8.6%	13.3%	16.8%
ROA (Resultado neto del trimestre anualizada/activo total promedio)	3.8%	1.1%	1.8%	2.7%
Requerimiento de capital/Capital global	52.67%	54.96%	43.34%	44.49%
ICAP (Índice de Capitalización)	15.2%	14.6%	18.5%	18.0%
Margen Financiero/Ingreso total de la operación	24.8%	7.3%	34.4%	17.01%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación	40.3%	14.6%	24.0%	32.17%
Ingreso neto/Gastos de administración	167.6%	117.1%	131.6%	147.42%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación	59.7%	85.4%	76.0%	67.8%
Resultado neto/Gastos de administración	42.7%	14.9%	22.5%	33.44%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	<u>42.6%</u>	<u>61.8%</u>	<u>54.9%</u>	<u>52.14%</u>

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.
- Las cifras del ICAP no fueron calificadas por Banxico, únicamente la cifra del T4 2015 ha sido calificada, debido a que anteriormente Banxico solo calificaba el Índice de Consumo de Capital. A partir del mes de Octubre 2015 se calificó el ICAP.

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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 2015 y 2014, la pérdida esperada y no esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa es la siguiente:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Promedio</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Promedio</u>
Pérdida esperada	1.9	2.0	6.2	7.5
Pérdida no esperada	<u>2.3</u>	<u>2.5</u>	<u>8.5</u>	<u>10.3</u>

Para interpretar la pérdida esperada y no esperada y a manera de ejemplo, la pérdida esperada promedio durante el cuarto trimestre de 2015 fue de \$2.0, 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 \$2.5 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 2015 y 2014, la exposición total de la cartera de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

<u>Exposición de la cartera de Instrumentos financieros</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Promedio 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>
Corporativo	\$ 913	975	373
Bancario	307	528	1,045
Gubernamental	3,179	2,862	5,143
Otro*	<u>1,042</u>	<u>1,182</u>	<u>1,350</u>
	\$ <u>5,441</u>	<u>5,547</u>	<u>7,911</u>

* Incluye acciones y fondos de inversión.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito en las inversiones en valores - A continuación presenta un resumen al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

Diciembre 2015	Disponibles para su venta	Valores para negociar	Total por Riesgo	% Concentración
mxAAA	\$ -	4,338	4,338	79.7%
mxAA-	-	3	3	0.1%
mxA	-	58	58	1.1%
mxBBB+	-	2	2	-
Sin Calificación*	<u>324</u>	<u>718</u>	<u>1,042</u>	<u>19.1%</u>
	\$ <u>324</u>	<u>5,119</u>	<u>5,443</u>	<u>100 %</u>
Concentración	<u>6%</u>	<u>94%</u>	<u>100%</u>	

Diciembre 2014	Disponibles para su venta	Valores para negociar	Total por Riesgo	% Concentración
mxAAA	\$ -	6,365	6,365	80.5%
mxAA	68	117	185	2.3%
mxA	-	10	10	0.1%
Sin Calificación*	<u>379</u>	<u>972</u>	<u>1,351</u>	<u>17.1%</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>	

* Corresponden a fondos de inversión y acciones.

Riesgo de crédito en las operaciones de derivados – Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la exposición por riesgo de crédito de contraparte en operaciones con instrumentos financieros derivados es en su totalidad con instituciones financieras.

	Diciembre 2015	Diciembre 2014
Exposición (\$)	<u>75</u>	<u>147</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) Riesgo de mercado-

La administración del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en las tasas de interés, precios en el mercado accionario, índices y otros factores de riesgo en los mercados de dinero, cambios, capitales y derivados a los que están expuestas las posiciones de negociación 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, posiciones cambiarias y derivados, tales como futuros de tasas de interés, futuros, contratos adelantados y opciones de divisas, swaps de tasas de interés, opciones de tasas de interés y swaps de moneda extranjera. Se tienen límites establecidos y aprobados para cada uno de los portafolios.

La estructura de límites de riesgo de mercado contempla montos volumétricos o nocionales de valor en riesgo, de sensibilidad, de concentración, límites de “stress” y de plazo, entre otros.

La Administración de Riesgo de mercado incluye vigilar que los mitigantes del riesgo estén actualizados y sean precisos, en tal sentido los límites establecidos y aprobados para cada uno de los portafolios son revisados de manera anual y monitoreados diariamente, por otro lado los modelos utilizados para la gestión del riesgo de mercado son revisados al menos de manera bi-anual; en adición de manera periódica se informa al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración sobre el desempeño de los límites, así como de los indicadores en materia de Riesgo de Mercado. Es relevante mencionar que los límites aprobados por el Comité de Riesgos y Consejo de Administración se encuentran alineados con el apetito de Riesgo de la institución.

Para la administración del riesgo de mercado es extraída la información de los diversos aplicativos y sistemas con los que cuenta la institución, asimismo a través de sistemas especializados se realizan las estimaciones relativas al riesgo de mercado, tales como valor en riesgo y sensibilidades.

Administración del riesgo de mercado en actividades de negociación.- Las actividades de negociación de la Casa de Bolsa están orientadas a dar servicio a los clientes, para lo cual debe mantener posiciones en instrumentos financieros. Con el objeto de poder satisfacer la demanda de los clientes, se mantiene un inventario de instrumentos financieros de capital y el acceso a la liquidez del mercado se mantiene mediante ofertas de compraventa a otros intermediarios. Aun cuando estas dos actividades constituyen operaciones por cuenta propia, son esenciales para brindar a la clientela acceso a los mercados y productos a precios competitivos. Adicionalmente, se mantienen posiciones de tesorería invertidas en mercado de dinero para que los excedentes de efectivo generen el máximo rendimiento en los resultados de la Casa de Bolsa. Por lo general, las posiciones de negociación se toman en mercados líquidos, que evitan costos elevados al momento de deshacer las posiciones. El portafolio de instrumentos para negociación (renta fija, variable y derivados) se valúa a mercado diariamente, dicha información es incluida diariamente en los reportes correspondientes.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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 (horizonte observado), 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 del Grupo Financiero para el cálculo del VaR usa como referencia un 99% de nivel de confianza y un día como periodo de tiempo (holding period).

El VaR global promedio de un día durante el cuarto trimestre de 2015 fue de \$8.46; como porcentaje de su capital neto (\$1,278 a Diciembre 2015) al cierre del periodo equivale a 0.66%. El VaR global de un día al cierre del 31 de Diciembre de 2015 fue de \$11.28.

El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el cuarto trimestre del 2015 y 2014 es como sigue:

<u>Factor de Riesgo</u>	Diciembre 2015	Diciembre 2014
	<u>VaR Promedio 1 día</u>	<u>VaR Promedio 1 día</u>
Tasas de interés	8.40	12.20
Capitales	<u>4.70</u>	<u>3.04</u>
Total no diversificado	13.10	15.24
Efectivo de diversificación	<u>(4.64)</u>	<u>(2.87)</u>
Total	<u>8.46</u>	<u>12.37</u>

El VaR promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo de octubre a diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

Diciembre 2015	Posición			VaR		
	Promedio	Cierre	Límite	Promedio	Cierre	Límite
Casa de Bolsa	22,834	21,866	-	8.46	11.28	40
Mercado de dinero	7,773	7,906	85,000	8.42	11.41	40
Posición accionaria	28	54	200	0.28 ³	1.07 ³	13
Derivados de capitales (subyacentes nacionales) / ¹	4,145	3,790	18,000	4.71 ²	1.92 ²	13.00
Derivados de acciones (subyacentes internacionales) / ²	10,888	10,117	24,000			
Derivados de acciones / ³	-	-	3,000	-	-	13
Opciones OTC THIE	<u>307</u>	<u>366</u>	<u>5,000</u>	-	-	<u>40</u>
Total Capitales y Derivados / ^{4,5,6}	<u>15,368</u>	<u>14,327</u>	<u>50,200</u>	<u>4.99</u> / ^{4,5,6}	<u>2.99</u> / ^{4,5,6}	<u>13</u>

1/ Incluye warrants con subyacente IPC.

2/ El VaR consolidado incluye derivados con subyacentes nacionales e internacionales.

3/ El VaR correspondiente únicamente a la posición accionaria.

4/ Incluye Derivados de acciones de Mexder.

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

6/ Se excluye del total opciones OTC THIE

(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 2014</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>	<u>–</u>	<u>–</u>
Total capitales y Derivados IPC	<u>9,235</u>	<u>9,744</u>	<u>36,200</u>	<u>3.24</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.

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 \$8.46, lo que significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$8.46.

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 2015 y 2014 no se presentó posición. A continuación se muestran los límites vigentes al cierre de 2015 y 2014:

2015

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

2014

Scotia Casa de Bolsa MexDer (cifras en números de contratos)	Posición <u>promedio</u>	Posición <u>máxima</u>	Límite de <u>posición</u>
Futuros de Negociación			
TIEE28	-	-	750,000
CE91	-	-	20,000
Bono M ^{/1}	-	-	35,500
IPC ^{/2}	=	=	<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.

Durante 2015, 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 2015 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 \$15,032, con un máximo de \$46,645. Las posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants al cierre de diciembre 2015 y 2014, se presentan a continuación:

Posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants	<u>Posición 2015</u>	<u>Posición 2014</u>
Opciones del IPC OTC	373	538
Opciones OTC XLE	340	-
Opciones OTC AAPL	339	2,016
Opciones OTC IVV	1,439	-
NAFTRACS	188	100
Opciones OTC EWG	157	-
Opciones OTC GMEXICO	92	-
Opciones OTC CEMEX	114	120
Opciones OTC TIEE	366	38
Opciones OTC SPXIND	-	475
Opciones OTC WALMEX	-	101
Opciones OTC SX5C	2,245	1,765
Opciones OTC FXI	-	34
Opciones OTC IBX	-	495
Opciones OTC TSX	-	972
Opciones OTC XOP	<u>-</u>	<u>52</u>

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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 2015 fue de \$167. 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 2015, 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.

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 al que la Casa de Bolsa está expuesta. Durante el trimestre no se realizaron cambios a los supuestos, métodos o parámetros utilizados para este análisis.

En la siguiente hoja se presenta una descripción de los métodos, parámetros y supuestos utilizados para el portafolio de acciones, divisas, de tasas de interés y productos derivados.

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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 el 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:

Futuros de TIIE 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 TIIE, 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.

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

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

Rho, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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 2015 y 2014:

<i>Sensibilidad 1pb</i>	<u>Diciembre</u> <u>2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>2014</u>
Tasa fija	0.280	1.094
Tasa revisable	<u>0.011</u>	<u>0.019</u>
Subtotal tasas de interés	<u>0.291</u>	<u>1.113</u>
Total	<u>0.291</u>	<u>1.113</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Casa de Bolsa presentó una sensibilidad a la tasa de interés de \$0.291, lo cual indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, la Casa de Bolsa generaría una pérdida de \$0.291. 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa 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 2015 considerando el cambio en un pb: máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de \$0.061

	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Tasas de interés	\$ <u>0.061</u>	<u>0.434</u>	<u>(0.360)</u>

A manera de comparación se presentan las cifras al cuarto trimestre de 2014:

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

Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados del IPC.

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>Diciembre</u> <u>2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>2014</u>
Acciones	\$ -	0.008
Futuros IPC	-	-
Opciones futuros IPC	-	-
Warrants	(0.023)	(0.022)
Subtotal	<u>(0.023)</u>	<u>(0.022)</u>
Total	\$ <u>(0.023)</u>	<u>(0.014)</u>

Durante el 2015, la mesa de Capitales continuó con la estrategia de realizar operaciones intradía. 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 2015, la Casa de Bolsa presentó una sensibilidad al IPC de cero, debido a que la posición es cero.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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 (\$0.037):

Sensibilidades 1% delta

	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Acciones	\$ 0.000	0.000	0.000
Derivados de IPC	<u>(0.037)</u>	<u>(0.001)</u>	<u>(0.350)</u>
Total	\$ <u>(0.037)</u>	<u>(0.001)</u>	<u>(0.350)</u>

A continuación se presenta las cifras correspondientes al cuarto trimestre de 2014:

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 2015.

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	\$ (88.187)	(3.668)	(0.070)	0.038	0.009
Opciones futuros IPC/ opciones OTC	(101.442)	(2.328)	(0.282)	0.017	0.230
Naftracs / acciones	<u>197.055</u>	<u>1.971</u>	—	—	—
Total	\$ <u>7.426</u>	<u>(4.025)</u>	<u>(0.352)</u>	<u>0.055</u>	<u>0.239</u>

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 2015, la Casa de Bolsa presenta un valor de Delta de \$7.426, lo cual indica que ante un incremento de 1% en el precio del subyacente, la Casa de Bolsa generaría una utilidad de \$7.426.

(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 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	(11.964)	(4.921)	0.222	(0.414)
Máximo	<u>20.899</u>	<u>3.895</u>	<u>0.372</u>	<u>0.022</u>
Promedio	<u>2.206</u>	<u>0.853</u>	<u>0.311</u>	<u>(0.172)</u>

(c) Riesgo de liquidez y tasas de interés-

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, para lo cual aplica controles a las brechas de liquidez, monitorea indicadores clave de liquidez, mantiene fuentes diversificadas de fondeo, establece límites y mantiene un porcentaje mínimo de activos líquidos.

La Casa de Bolsa administra su exposición al riesgo de liquidez conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado.

Para la administración del riesgo de liquidez y de tasas de interés se han establecido límites, los cuales son monitoreados de manera periódica. Entre los límites aplicables se encuentran aquellos relacionados con activos líquidos, brechas de liquidez, sensibilidad del margen y sensibilidad del valor económico. Estos límites son revisados al menos anualmente, a fin de validar que estén alineados con el apetito de riesgo de la institución.

La estructura de límites de riesgo de liquidez y tasas de interés contempla montos volumétricos o nocionales.

Para la administración del riesgo de liquidez y de tasas de interés es extraída la información de los diversos aplicativos y sistemas con los que cuenta la institución, asimismo a través de sistemas especializados se realizan las estimaciones relativas al riesgo de liquidez.

En adición, es importante señalar que para la Administración del Riesgo de Liquidez y de tasas de interés se cuenta con métricas prospectivas, las cuales son incorporadas en el ejercicio anual del Plan de Exposiciones y Enterprise Wide Stress Testing de la Institución.

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El riesgo de liquidez se monitorea y controla mediante brechas de liquidez acumuladas. Estas brechas se construyen a través de los vencimientos y flujos por pagos de los diferentes instrumentos del balance, tanto activos como pasivos, creando así una brecha diaria que corresponde a la diferencia de las obligaciones de pago y derechos de cobro generados día a día. Los flujos de efectivo incluyen los flujos a vencimiento contractuales de la Casa de Bolsa (entradas y salidas por pago / recibo de intereses).

El riesgo de tasas de interés deriva de la incertidumbre en las utilidades y/o valor del portafolio como resultado de movimientos en las tasas de interés, y se presenta cuando existen desfases (brechas) en la revisión de activos y pasivos con vencimiento contractual o sujetos a revisión de tasa dentro de un periodo de tiempo determinado, o bien cuando existen distintas tasas de referencia para activos y pasivos. Este riesgo aparece como resultado de las actividades de fondeo, colocación e inversión y se materializa ante un cambio en las tasas de interés como una variación en el margen financiero.

Para la medición del riesgo de tasas de interés se emplean indicadores tales como sensibilidad del valor económico y sensibilidad del margen. Para el cálculo de dichos indicadores se utilizan brechas de reprecio, construidas con base en las tasas de referencia de activos y pasivos; para el caso de posiciones a tasa fija son modelados acorde a sus amortizaciones y vencimientos contractuales, mientras que aquellas posiciones referenciadas a una tasa flotante se modelan en función a su próxima fecha de reprecio. La metodología para el cálculo de los indicadores considera supuestos de estabilidad de depósitos de exigibilidad inmediata y de prepago de hipotecas. El primero consiste en un análisis de cosechas mientras que el segundo considera segmentación por antigüedad del crédito a fin de asignarla una tasa de prepago.

Tanto la sensibilidad del Valor Económico como la sensibilidad del margen contemplan un impacto de ± 100 puntos base (pb) en las tasas de interés y considera la máxima pérdida esperada por moneda. Esta medición se realiza de manera semanal y se reporta a los miembros del Comité de Activos y Pasivos, al Comité de Riesgos y Consejo de Administración en sus respectivas sesiones.

La sensibilidad del Valor Económico incorpora el impacto del cambio en tasas de interés sobre el total de los flujos esperados en una ventana de 20 años y proporciona una medida del impacto a largo plazo de estas variaciones, mientras que la ventana de tiempo para estimar la sensibilidad del margen es de 12 meses.

La sensibilidad de la Casa de Bolsa en el Valor Económico estimado y la variación estimada en los ingresos financieros del grupo financiero Scotiabank al cierre de Diciembre de 2015 y en promedio para el cuarto trimestre de 2015, 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>2015</u>	<u>Promedio</u>
<u>Valor Económico</u>		
Grupo Financiero	789	801
Banco	785	796
Aportación Casa de Bolsa	<u>4</u>	<u>5</u>
<u>Sensibilidad de Margen</u>		
Grupo Financiero	397	369
Banco	409	356
Aportación Casa de Bolsa	<u>12</u>	<u>13</u>

Tratamiento para títulos disponibles para la venta

Al cierre de diciembre de 2015 y 2014, la posición valuada de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$324 y \$447 respectivamente; y se compone de lo siguiente:

<u>Tipo</u>		<u>Diciembre</u> <u>2015</u>	<u>Promedio</u>	<u>Diciembre</u> <u>2014</u>
Corporativo	\$	-	-	68
Otro ⁽¹⁾		<u>324</u>	<u>351</u>	<u>379</u>
Total	\$	<u>324</u>	<u>351</u>	<u>447</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.

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al cierre de diciembre y en promedio para el cuarto trimestre del 2015 y 2014 se cuentan con los siguientes activos líquidos:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Promedio</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Promedio</u>
Activos líquidos \$	2,084	2,331	<u>1,716</u>	<u>2,455</u>

(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 2015, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por (\$1), mismo nivel que las registradas en 2014 (\$1).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

(19) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras a las NIF's aplicables a la operación de la Casa de Bolsa que se mencionan a continuación.

La Administración estima que excepto D-3 las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes, debido a que existen pronunciamientos específicos, a las Casas de Bolsa emitidos por la Comisión.

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018. Establece las normas particulares para el reconocimiento contable de la inversión en instrumentos financieros, principalmente de los que se mantienen para fines de negociación, así como la clasificación de los instrumentos financieros con base en el modelo de negocios que la entidad tiene para todos los instrumentos en su conjunto.

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 las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF. Entre los principales cambios que presenta se encuentran 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)

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos 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”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

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, contingencias y compromisos” y de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados para esta NIF. Entre las principales características que tiene se encuentran las siguientes:

- Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- Valuar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.

Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.

- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valuar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

NIF C-16 “Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018. Establece las normas para el reconocimiento contable de las pérdidas por deterioro de todos los instrumentos financieros por cobrar; señala cuándo y cómo debe reconocerse una pérdida esperada por deterioro y establece la metodología para su determinación.

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 junto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados para esta NIF. Entre los principales aspectos que cubre se encuentran los siguientes:

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.
- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos de financiamiento por cobrar, la de instrumentos de financiamientos para cobro y venta y la de instrumentos negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.
- No se separa el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento financiero por cobrar (IDFC) anfitrión, sino que todo el IDFC se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

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 1º de enero de 2015, y deja sin efecto las disposiciones que existían en la NIF D-3.

- **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.

(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 indica diferente)

- **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.
- **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.

El monto del efecto inicial total desfavorable por la adopción de la nueva NIF D-3 asciende a \$9. Dicha estimación se determinó utilizando una tasa de bonos corporativos para descontar los flujos a valor presente. La Casa de Bolsa está en proceso de análisis de la tasa de descuento apropiada.

Mejoras a las NIF 2016

En diciembre de 2015 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo” y NIF B -2 “Estado de flujos de efectivo”- Modifica las definiciones de efectivo y equivalentes de efectivo para converger con las definiciones establecidas en las normas internacionales (NIIF por sus siglas en inglés) de contabilidad y cambia el término “inversiones disponibles a la vista” por “instrumentos financieros de alta liquidez”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Adicionalmente, establece que el efectivo en su reconocimiento inicial y posterior debe valuarse a su valor razonable, que es su valor nominal, los equivalentes de efectivo deben valuarse a su valor razonable en su reconocimiento inicial y los instrumentos financieros de alta liquidez deben valuarse con base en lo establecido en la norma de instrumentos financieros, de acuerdo con la intención que se mantenga para cada tipo de instrumento. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

Boletín C-2 “Instrumentos financieros”, Documento de adecuaciones al Boletín C-2 (DA). NIF B-10 “Efectos de la inflación” y Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes”- Modifica la definición de instrumentos financieros disponibles para su venta contenida en el DA para converger con la contenida en el Boletín C-2. Adicionalmente, para converger con las NIIF: hace precisiones a los criterios a considerar al clasificar un instrumento financiero como conservado a vencimiento; incorpora el término “costos de transacción” en sustitución del término “gastos de compra”; especifica dónde reconocer en el estado de resultado integral los ajustes por valor razonable, la fluctuación cambiaria y el REPOMO relacionados con instrumentos financieros y modifica el DA para permitir la reversión de las pérdidas por deterioro relacionadas con instrumentos financieros clasificados como conservados a vencimiento. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

Boletín C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura”- Para converger con las NIIF: especifica que durante todo el período de una cobertura ésta debe ser evaluada en términos de su efectividad; realiza ciertas especificaciones sobre cómo determinar la posición primaria e incorpora el concepto “costos de transacción” y hace ajustes respecto al reconocimiento contable de tales costos. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.