

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

(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 Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2017.

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 2017, 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. Víctor Leonel Esquivel Romero
Comisario Propietario de la Serie "F"

RUBRICA

C.P.C. Ricardo Delfín Quinzaños
Comisario Propietario de la Serie "B"

Ciudad de México a 22 de febrero de 2018.

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:

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México (los Criterios Contables), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.



Instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos por \$27 (activo) y \$13 (pasivo).

Ver notas 3 (g) y 9 a los estados financieros.

| El asunto clave de auditoría | De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría |
|---|---|
| La determinación del valor razonable, a la fecha del balance general, de los instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos, es llevada a cabo a través del uso de técnicas de valuación que involucran juicios significativos de la Administración, principalmente cuando se requiere de la utilización de insumos obtenidos de diversas fuentes. | Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, obtuvimos evidencia de la aprobación, por parte del Comité de Riesgos de la Casa de Bolsa, de los modelos de valuación para instrumentos financieros derivados operados en mercados no reconocidos utilizados por la Administración. Asimismo, mediante pruebas selectivas, evaluamos la razonabilidad de dichos modelos y los insumos utilizados, a través de la participación de nuestros especialistas. Adicionalmente, mediante pruebas selectivas, evaluamos la adecuada determinación del valor razonable de los productos derivados operados en mercados no reconocidos. |

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con los Criterios Contables, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Casa de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Casa de Bolsa.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa de Bolsa deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables de gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal S. C.

RUBRICA

C.P.C. Ricardo Lara Uribe

Ciudad de México, a 22 de febrero de 2018.

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
 Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
 Bosque de Ciruelos No. 120, Col. Bosques de las Lomas, C.P. 11700, Ciudad de México

Balances generales

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------------|--------------------|---|--------------------|--------------------|
| Operaciones por cuenta de terceros | | | Operaciones por cuenta propia | | |
| Cientes cuentas corrientes: | | | Colaterales recibidos por la entidad: | | |
| Bancos de clientes | \$ 255 | 40 | Deuda gubernamental | \$ 31,544 | 24,185 |
| Liquidación de operaciones de clientes | (821) | (691) | Instrumentos de patrimonio neto | <u>149</u> | <u>148</u> |
| Otras cuentas corrientes | <u>137</u> | <u>137</u> | | <u>31,693</u> | <u>24,333</u> |
| | <u>(429)</u> | <u>(514)</u> | | | |
| Operaciones en custodia: | | | Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad: | | |
| Valores de clientes recibidos en custodia (nota 16) | <u>378,988</u> | <u>301,979</u> | Deuda gubernamental (nota 16) | 31,544 | 24,184 |
| Operaciones de administración: | | | Instrumentos de patrimonio neto (notas 8 y 16) | <u>34</u> | <u>66</u> |
| Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 16) | 63,617 | 49,578 | | <u>31,578</u> | <u>24,250</u> |
| Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes (nota 16) | 48 | 97 | | | |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes (nota 16) | 32,062 | 25,399 | Otras cuentas de registro | 1,581 | 1,570 |
| Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes (nota 16) | 36,075 | 28,172 | | | |
| Fideicomisos administrados | <u>212</u> | <u>194</u> | | | |
| | <u>132,014</u> | <u>103,440</u> | | | |
| Totales por cuenta de terceros | \$ <u>510,573</u> | <u>404,905</u> | Totales por cuenta propia | \$ <u>64,852</u> | <u>50,153</u> |

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
 Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
 Bosque de Ciruelos No. 120, Col. Bosques de las Lomas, C.P. 11700, Ciudad de México

Balances generales, continuación

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

| Activo | 2017 | 2016 | Pasivo y Capital Contable | 2017 | 2016 |
|---|-----------------|--------------|---|-----------------|--------------|
| Disponibilidades (nota 6) | \$ 543 | 215 | Valores asignados por liquidar (nota 7c) | \$ 255 | - |
| Cuentas de margen (derivados) | - | 9 | Acreedores por reporto (nota 8) | 518 | 1,216 |
| Inversiones en valores (nota 7): | | | Colaterales vendidos o dados en garantía (nota 8): | | |
| Títulos para negociar | 2,240 | 2,870 | Préstamo de valores | 34 | 66 |
| Derivados (nota 9): | | | Derivados (nota 9): | | |
| Con fines de negociación | 27 | 88 | Con fines de negociación | 307 | 358 |
| Cuentas por cobrar, neto | 767 | 495 | Otras cuentas por pagar: | | |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 10) | 183 | 187 | Impuestos a la utilidad por pagar | - | 111 |
| Inversiones permanentes (nota 11) | 3 | 3 | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 62 | 72 |
| Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 15) | 42 | 32 | Acreedores por liquidación de operaciones (notas 6 y 7) | 1,112 | 468 |
| Otros activos: | | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 12) | 379 | 466 |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 247 | 215 | Total pasivo | 2,667 | 2,757 |
| | | | Capital Contable (nota 14): | | |
| | | | Capital contribuido: | | |
| | | | Capital social | 554 | 554 |
| | | | Capital ganado: | | |
| | | | Reservas de capital | 111 | 111 |
| | | | Resultado de ejercicios anteriores | 411 | 259 |
| | | | Remediones por beneficios definidos a los empleados | - | 1 |
| | | | Resultado neto | 309 | 432 |
| | | | | 831 | 803 |
| | | | Total capital contable | 1,385 | 1,357 |
| Total activo | \$ 4,052 | 4,114 | Total pasivo y capital contable | \$ 4,052 | 4,114 |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de \$389."

"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 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
 Bosques de Ciruelos No. 120, Col. Bosques de las Lomas, C.P. 11700, Ciudad de México

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------|--------------|
| Comisiones y tarifas cobradas (nota 18b) | \$ 1,016 | 894 |
| Comisiones y tarifas pagadas (nota 18b) | (92) | (92) |
| Ingresos por asesoría financiera (nota 18b) | <u>289</u> | <u>225</u> |
| Resultado por servicios | <u>1,213</u> | <u>1,027</u> |
| Utilidad por compraventa (nota 18c) | 701 | 1,647 |
| Pérdida por compraventa (nota 18c) | (761) | (1,320) |
| Ingresos por intereses (nota 18c) | 2,234 | 1,673 |
| Gastos por intereses (nota 18c) | (1,983) | (1,476) |
| Resultado por valuación a valor razonable (nota 18c) | <u>3</u> | <u>(27)</u> |
| Margen financiero por intermediación | <u>194</u> | <u>497</u> |
| Otros ingresos de la operación (nota 18d) | 10 | 42 |
| Gastos de administración y promoción | <u>(1,001)</u> | <u>(984)</u> |
| | <u>(991)</u> | <u>(942)</u> |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | <u>416</u> | <u>582</u> |
| Impuestos a la utilidad causados (nota 15) | (113) | (152) |
| Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 15) | <u>6</u> | <u>2</u> |
| | <u>(107)</u> | <u>(150)</u> |
| Resultado neto | <u>\$ 309</u> | <u>432</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 Gabbler
 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
 Bosque de Ciruelos No. 120, Col. Bosques de las Lomas, C.P. 11700, Ciudad de México

Estados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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>Remedios por beneficios definidos a los empleados</u> | <u>Resultado neto</u> | <u>Total capital contable</u> |
|---|-----------------------|----------------------------|---|---|--|-----------------------|-------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | \$ 554 | 106 | 468 | 162 | - | 171 | 1,461 |
| Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: | | | | | | | |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior y constitución de reservas | - | 5 | 166 | - | - | (171) | - |
| Pago de dividendos (nota 14c) | - | - | (380) | - | - | - | (380) |
| | - | 5 | (214) | - | - | (171) | (380) |
| Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (notas 14b y 15): | | | | | | | |
| Resultado por venta de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta y PTU diferidos por \$108 | - | - | - | (162) | - | - | (162) |
| Remedios por beneficios definidos a los empleados, neto de impuesto sobre la renta y PTU diferidos por \$4 (notas 4 y 12) | - | - | 5 | - | 1 | - | 6 |
| Resultado neto | - | - | - | - | - | 432 | 432 |
| | - | - | 5 | (162) | 1 | 432 | 276 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 554 | 111 | 259 | - | 1 | 432 | 1,357 |
| Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: | | | | | | | |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior | - | - | 432 | - | - | (432) | - |
| Pago de dividendos (nota 14c) | - | - | (280) | - | - | - | (280) |
| | - | - | 152 | - | - | (432) | (280) |
| Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (notas 14b y 15): | | | | | | | |
| Remedios por beneficios definidos a los empleados | - | - | - | - | (1) | - | (1) |
| Resultado neto | - | - | - | - | - | 309 | 309 |
| | - | - | - | - | (1) | 309 | 308 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | \$ 554 | 111 | 411 | - | - | 309 | 1,385 |

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 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
 Bosque de Ciruelos No. 120, Col. Bosques de las Lomas, C.P. 11700, Ciudad de México

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---------------|--------------|
| Resultado neto | \$ 309 | 432 |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | | |
| Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo | 14 | 13 |
| Amortizaciones de activos intangibles | 9 | 9 |
| Provisiones | 44 | 81 |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 107 | 150 |
| Resultado por valuación a valor razonable | <u>(3)</u> | <u>27</u> |
| Subtotal | <u>171</u> | <u>280</u> |
| Actividades de operación: | | |
| Cambio en cuentas de margen | 9 | (9) |
| Cambio en inversiones en valores | 891 | 2,307 |
| Cambio en deudores por reporto | - | 1 |
| Cambio en derivados (activo) | 78 | (12) |
| Cambio en otros activos operativos (neto) | (198) | (160) |
| Cambio en acreedores por reporto | (698) | (1,288) |
| Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía | (32) | 1 |
| Cambio en derivados (pasivo) | (70) | (927) |
| Cambio en otros pasivos operativos | 401 | 7 |
| Pagos de impuestos a la utilidad | <u>(224)</u> | <u>(51)</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | <u>157</u> | <u>(131)</u> |
| Actividades de inversión: | | |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | (9) | (21) |
| Pagos por adquisición de activos intangibles | <u>(20)</u> | <u>(35)</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | <u>(29)</u> | <u>(56)</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pagos de dividendos en efectivo | <u>(280)</u> | <u>(380)</u> |
| Incremento neto de efectivo | 328 | 145 |
| Disponibilidades al inicio del año | <u>215</u> | <u>70</u> |
| Disponibilidades al final del año | \$ <u>543</u> | <u>215</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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

(1) Actividad-

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa) es una entidad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Bosque de Ciruelos No. 120, Col. Bosques de las Lomas, C. P. 11700 en la Ciudad de México. La Casa de Bolsa es 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).

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 22 de febrero de 2018, 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 2017, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación y revelación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se prepararon 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.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.

b) Uso de juicios y estimaciones

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 la valuación de instrumentos financieros, los instrumentos financieros derivados, los pasivos relativos a beneficios a los empleados y activos por impuestos a la utilidad diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

c) Moneda funcional y de informe

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 América.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos, excepto valor de la UDI)

d) Reconocimiento de activos y pasivos

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.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Casa de Bolsa:

(a) 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 2017 y 2016 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 muestra a continuación:

| <u>31 de diciembre de</u> | <u>UDI</u> | <u>Inflación</u> | |
|---------------------------|-------------|------------------|------------------|
| | | <u>Del año</u> | <u>Acumulada</u> |
| 2017 | \$ 5.934551 | 6.68% | 12.60% |
| 2016 | 5.562883 | 3.38% | 9.97% |
| 2015 | 5.381175 | 2.10% | 10.39% |
| | ===== | ===== | ===== |

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(b) 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 y a partir del 31 de diciembre de 2016 excedentes de los activos del plan por obligación máxima de obligaciones laborales conforme a la NIF D-3 “Beneficio a los empleados”.

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”.

(c) 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”.

(d) *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.

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 (a recibir) al momento de la concertación, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como una salida de inversiones en valores (por entregar). 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”.

(e) 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.

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

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

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”.

(f) Préstamo de valores-

En la fecha de contratación de las operaciones de préstamo de valores actuando la Casa de Bolsa como prestamista, en lo que se refiere a los valores objeto del préstamo, 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.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 prestatario, se presentan como restringidos dentro del rubro de “Inversiones en valores”.

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

(g) Derivados-

La Casa de Bolsa efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponderá al precio pactado en la operación.

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

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

El efecto 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.

(h) 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.

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.

(i) 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.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados a su costo de adquisición; y hasta el 31 de diciembre 2007 se actualizaron mediante factores derivados de la UDI. Las propiedades adquiridas en moneda extranjera se registran al tipo de cambio histórico, es decir, a aquellos vigentes en la fecha de adquisición del bien.

La depreciación de los inmuebles, mobiliario y equipo se calcula por 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 en libros. 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.

(k) 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.

(l) 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.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.

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

Asimismo, este rubro incluye el activo neto proyectado del plan de beneficio definido (hasta por el monto del techo de los activos del plan, el cual se reconoce de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados” a partir de 2016). Los excedentes de recursos no reembolsables aportados por la Casa de Bolsa para cubrir beneficios a los empleados, se reconocen como disponibilidades restringidas dentro del rubro de “Disponibilidades” (ver notas 6 y 12).

(m) *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 y otros créditos fiscales por recuperar. 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.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce directamente en un rubro del capital contable.

(n) 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 10).

(ñ) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Casa de Bolsa tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Casa de Bolsa en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver nota Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Casa de Bolsa pague después de los doce meses de la fecha del balance general más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Casa de Bolsa no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Beneficios Post-Empleo

Plan de contribución definida

Las obligaciones por aportaciones a planes de contribución definida se reconocen en resultados a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

Plan de beneficios definidos

La obligación neta de la Casa de Bolsa correspondiente a los planes de beneficios definidos por las pensiones 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 las obligaciones relativas a los planes para el beneficio del seguro de vida de retirados, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto y deduciendo al mismo, el valor razonable de los activos del plan.

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

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Casa de Bolsa, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa al costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de administración y promoción. La Casa de Bolsa determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de la utilidad integral dentro del capital contable y posteriormente se recicla a los resultados del período, tomando como base la vida laboral remanente promedio de los empleados.

(o) 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 las divisas, 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”.

(p) 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.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(q) *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.

(r) *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 préstamos 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.

(s) 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 de su realización.

(4) Cambios contables-

Mejoras a las NIF 2017

En octubre de 2016, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2017”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras a las NIF mencionadas a continuación, que entraron en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2017, no generaron efectos importantes en los siguientes estados financieros de la Casa de Bolsa.

- NIF B-13 “*Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros*” y NIF B-6 “*Estado de situación financiera*”
- NIF C-11 “*Capital Contable*”
- NIF D-3 “*Beneficios a los empleados*”

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Cambios contables 2016-

Los cambios contables reconocidos por la Casa de Bolsa en 2016, se derivaron de la adopción de la siguientes NIF emitidas por el CINIF.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”-

Aplicación prospectiva de la adopción de la nueva NIF D-3 “Beneficios a los empleados”.

Debido a su importancia relativa y a la impracticidad de reprocesar informes y estados financieros ya entregados a las instituciones reguladoras, la Administración de la Casa de Bolsa tomó la decisión de iniciar el reconocimiento de los saldos de la NIF D-3 de manera prospectiva, al 1 de enero de 2016. Debido a lo anterior los efectos contables se afectaron como sigue:

Modificaciones al plan – se reconocieron en “Resultados de ejercicios anteriores” por un importe de \$9 con impuestos sobre la renta y PTU diferidos por \$4, generando un efecto neto de \$5.

Remediciones por beneficios definidos a los empleados (antes pérdidas y ganancias actuariales) – se reconocieron en la cuenta de capital contable “Remediciones por beneficios definidos a los empleados” por un importe neto de impuesto sobre la renta y PTU diferido de \$1.

Techo de los activos del plan – se presenta dentro del rubro de “Disponibilidades” los excedentes sobre la obligación máxima de los activos del plan por un importe de \$32.

Mejoras a las NIF 2016

El CINIF emitió las siguientes Mejoras a la NIF aplicables a la operación de la Casa de Bolsa, cuya adopción no genera un efecto importante en la situación financiera de la Casa de Bolsa mismas que, se mencionan a continuación:

- NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo” y NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”
- Boletín C-2 “Instrumentos financieros” y su Documento de Adecuaciones, NIF B-10 “Efectos de la inflación” y Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”

(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 diferente)

- NIF C-7 “Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”
- Boletín C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura”

(5) 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 2017 y 2016, el límite de la posición (corta o larga) en divisas es de \$174 y \$172 respectivamente, equivalente al 15% del capital neto para las casas de bolsa (\$1,157y \$1,141, respectivamente, ver nota 14e).

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------|-------------|-------------|
| Activos | 29 | 17 |
| Pasivos | <u>(29)</u> | <u>(15)</u> |
| Posición larga | <u>-</u> | <u>2</u> |
| Equivalente en pesos | \$ <u>-</u> | <u>46</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 \$19.6629 y \$20.6194 (pesos), respectivamente, y al 22 de febrero de 2018, fecha de aprobación de los estados financieros adjuntos fue de \$18.6574.

(6) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de disponibilidades se integra a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---------------|-------------|
| Bancos | \$ 11 | 1 |
| Disponibilidades restringidas: | | |
| Excedente de obligación máxima por beneficios a los empleados (nota 12) | 15 | 24 |
| Divisas a recibir | <u>517</u> | <u>190</u> |
| | \$ <u>543</u> | <u>215</u> |

(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 diferente)

Las divisas por recibir y entregar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017, por compraventa de divisas, ascendió a \$36 y (\$73) (\$25 y (\$51) en 2016), se registran en resultados dentro del rubro de “Utilidad por compraventa” o “Pérdida por compraventa”, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo pasivo por operaciones de compraventa de divisas liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por (\$468) y (\$68), respectivamente, las cuales fueron reconocidas en cuentas liquidadoras dentro del rubro de “Acreedores por liquidación de operaciones”.

(7) Inversiones en valores-

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable de las inversiones en valores se analizan como sigue:

| <u>Títulos para negociar:</u> | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Títulos de deuda: | | | | |
| Papel gubernamental: | | | | |
| Sin restricción | \$ | 758 | | 666 |
| Restringidos | | <u>730</u> | <u>1,488</u> | <u>984</u> |
| Papel bancario: | | | | |
| Sin restricción | | - | - | 151 |
| Restringidos | | <u>9</u> | <u>9</u> | <u>240</u> |
| Otros títulos de deuda: | | | | |
| Restringidos | | <u>19</u> | <u>19</u> | <u>179</u> |
| Títulos accionarios: | | | | |
| Sin restricción | | | | 151 |
| Restringidos | | <u>724</u> | <u>724</u> | <u>499</u> |
| Total de inversiones en valores | \$ | <u>2,240</u> | | <u>2,870</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 2017 y 2016, el detalle de los títulos para negociar mencionados anteriormente, se analizan a continuación:

| <u>Títulos para negociar</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Títulos de deuda, sin restricción: | | |
| Papel gubernamental: | | |
| BI CETES | \$ 724 | 550 |
| M BONOS | <u>110</u> | <u>140</u> |
| | <u>834</u> | <u>690</u> |
| Ventas fecha valor: | | |
| BICETES | - | (12) |
| M BONOS | <u>(76)</u> | <u>(12)</u> |
| | <u>(76)</u> | <u>(24)</u> |
| Títulos gubernamentales sin restricción | <u>758</u> | <u>666</u> |
| Títulos gubernamentales restringidos: | | |
| Cetes entregados en garantía | 133 | 150 |
| (1) Operaciones de reporto: | | |
| CTIM | 418 | 796 |
| LBON | <u>92</u> | <u>-</u> |
| | <u>643</u> | <u>946</u> |
| Compras fecha valor: | | |
| BI CETES | - | 21 |
| BONDES | - | 1 |
| M BONOS | <u>87</u> | <u>16</u> |
| | <u>87</u> | <u>38</u> |
| Títulos gubernamentales restringidos | <u>730</u> | <u>984</u> |
| Total papel gubernamental | \$ <u>1,488</u> | <u>1,650</u> |

(1) Ver términos y condiciones en nota 8.

(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>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Papel bancario, sin restricción: | | |
| BANOBRA | \$ - | 151 |
| Papel bancario, restringido: | | |
| ⁽¹⁾ Operaciones de reporto: | | |
| PRLV | <u>9</u> | <u>240</u> |
| Total papel bancario | \$ <u>9</u> | <u>391</u> |
| Otros títulos de deuda, sin restricción | | |
| JEAMX | 19 | - |
| Otros títulos de deuda, restringidos | | |
| ⁽¹⁾ Operaciones de reporto: | | |
| CBUR | <u>-</u> | <u>179</u> |
| Total Otros títulos de deuda | \$ <u>19</u> | <u>179</u> |
| Títulos accionarios sin restricción: | | |
| SCOTIAG | - | 372 |
| NAFTRAC | - | 52 |
| Otros Títulos Accionarios | - | 57 |
| Ventas fecha valor: | | |
| IVV * | - | (86) |
| SHV * | - | (83) |
| NAFTRAC | - | (7) |
| HYS * | - | (40) |
| VWO * | - | (40) |
| ERJ N | - | (32) |
| LALA B | - | (2) |
| Otros Títulos Accionarios | <u>-</u> | <u>(40)</u> |
| Total títulos accionarios sin restricción, a la hoja siguiente | \$ <u>-</u> | <u>151</u> |

(1) Ver términos y condiciones en nota 8.

(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>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Total títulos accionarios sin restricción, de la hoja anterior | \$ <u>-</u> | <u>151</u> |
| Títulos accionarios restringidos en préstamo de valores: | | |
| NAFTRAC | 69 | 21 |
| CEMEX CPO | 11 | 12 |
| MEXCHEM * | 7 | 7 |
| ALFA A | 3 | 9 |
| SIMEC B | 3 | 4 |
| NEMAK A | 2 | 3 |
| ASUR B | - | 6 |
| ALPEK A | - | 1 |
| GMEXICO B | - | 1 |
| Otros títulos Accionarios | <u>4</u> | <u>2</u> |
| | <u>99</u> | <u>66</u> |
| Títulos accionarios restringidos (garantías): | | |
| SCOTIAG | <u>37</u> | <u>72</u> |
| Compras fecha valor: | | |
| DFE * | 231 | - |
| EWC * | 93 | - |
| IVV * | 91 | 86 |
| ACWI | 85 | - |
| SHV | 35 | 83 |
| NAFTRAC | 23 | 5 |
| VWO * | - | 40 |
| HYS * | - | 40 |
| IVV PESO | - | 33 |
| ERJ N | - | 32 |
| Otros títulos accionarios | <u>30</u> | <u>42</u> |
| Total títulos accionarios, restringidos fecha valor | <u>588</u> | <u>361</u> |
| Total títulos accionarios restringidos | <u>724</u> | <u>499</u> |
| Total títulos accionarios | \$ <u>724</u> | <u>650</u> |

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo activo (pasivo) por operaciones con valores liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por \$638 (\$644) y \$355 (\$400) 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 el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los intereses ganados por valores ascendieron a \$281 y \$256, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Títulos para negociar | \$ 278 | 260 |
| Títulos disponibles para la venta | <u>-</u> | <u>333</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, la Casa de Bolsa no mantiene inversiones en títulos de deuda distintos a títulos gubernamentales de un mismo emisor que sea superior al 5% del capital neto de la Casa de Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital neto de la Casa de Bolsa, se muestran 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>2016</u> | | | | |
| BANOBRA | <u>150,817,771</u> | <u>5.30%</u> | <u>2</u> | \$ <u>151</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) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable de los títulos clasificados como valores asignados por liquidar, se analizan a continuación:

| <u>Valores asignados por liquidar</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Otros títulos de deuda, sin restricción | | |
| Ventas fecha valor | | |
| JEAMX | \$ (19) | - |
| Títulos accionarios sin restricción: | | |
| SCOTIAG | 344 | - |
| NAFTRAC | 9 | - |
| Otros Títulos Accionarios | <u>3</u> | <u>-</u> |
| Ventas fecha valor: | | |
| DFE * | (231) | - |
| EWC * | (93) | - |
| IVV * | (91) | - |
| IACWI * | (85) | - |
| SHV * | (35) | - |
| NAFTRAC | (26) | - |
| Otros Títulos Accionarios | <u>(31)</u> | <u>-</u> |
| (Valores asignados por liquidar títulos sin restricción) | \$ <u>(255)</u> | <u>-</u> |

(8) Operaciones de reporto y préstamo de valores-

Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 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>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Deudores por reporte: | | |
| LBON | \$ 27,517 | 17,943 |
| MBON | 2,252 | 2,567 |
| BG91 | 705 | 419 |
| IPAS | 569 | 1,076 |
| CTIM | 189 | 1,794 |
| BPAG | - | 75 |
| UDIB | <u>317</u> | <u>307</u> |
| | <u>31,549</u> | <u>24,181</u> |
| Colaterales vendidos o dados en garantía (acreedores): | | |
| LBON | (27,516) | (17,943) |
| MBON | (2,252) | (2,567) |
| BG91 | (705) | (419) |
| IPAS | (570) | (1,076) |
| CTIM | (189) | (1,794) |
| BPAG | - | (75) |
| UDIB | <u>(317)</u> | <u>(307)</u> |
| | <u>(31,549)</u> | <u>(24,181)</u> |
| Total deudores por reporte | \$ <u>-</u> | <u>-</u> |
| Acreeedores por reporte: | | |
| CTIM | \$ 417 | 796 |
| CBUR | - | 179 |
| LBON | 92 | - |
| PRLV | <u>9</u> | <u>241</u> |
| Acreeedores por reporte | \$ <u>518</u> | <u>1,216</u> |

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Los plazos para las operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2017, son de 4 días (3 días al 31 de diciembre de 2016) con tasas promedio al cierre de 7.37% actuando como reportadora y 7.06% actuando como reportada (5.46% y 5.72% al 31 de diciembre de 2016, respectivamente).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los premios cobrados ascendieron a \$1,943 y \$1,410, respectivamente; los premios pagados ascendieron a \$1,968 y \$1,471, respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente.

Préstamo de valores-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable de los títulos restringidos en operaciones de préstamo de valores, actuando como prestamista, se analizan a continuación:

| <u>2017</u> | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> |
|--------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| NAFTRAC ISHRS | 1,410,000 | \$ 69 |
| CEMEX CPO | 766,612 | 11 |
| MEXCHEM * | 138,375 | 7 |
| ALFA A | 130,000 | 3 |
| FCX * | 5,000 | 3 |
| NEMAK A | 150,000 | 2 |
| SIMEC B | 40,000 | 2 |
| VALE N | 4,000 | 1 |
| SANMEX B | 50,000 | <u>1</u> |
| | | \$ <u>99</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>2016</u> | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> |
|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| ALFA A | 375,000 | \$ 10 |
| ALPEK A | 35,000 | 1 |
| ASUR B | 20,000 | 5 |
| CEMEX CPO | 737,127 | 12 |
| MEXCHEM * | 138,375 | 7 |
| NAFTRAC ISHRS | 450,000 | 20 |
| NEMAK A | 150,000 | 3 |
| SIMEC B | 40,000 | 4 |
| GMEXICO B | 14,600 | 1 |
| AAPL * | 500 | 1 |
| FCX * | 5,000 | 1 |
| IENOVA * | 3,158 | <u>1</u> |
| | | \$ <u>66</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la obligación de restituir los valores actuando como prestamista, derivado de la venta de los colaterales recibidos del prestatario, se analiza a continuación:

| <u>2017</u> | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> |
|--------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| CEMEX CPO | 766,612 | \$ 11 |
| MEXCHEM * | 138,375 | 7 |
| ASUR B | 12,000 | 4 |
| ALFA A | 130,000 | 3 |
| SIMEC B | 40,000 | 3 |
| FCX * | 5,000 | 2 |
| NEMAK A | 150,000 | 2 |
| SANMEX B | 50,000 | 1 |
| VALE N | 4,000 | <u>1</u> |
| | | \$ <u>34</u> |

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

| | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> |
|--------------------|------------------------------|----------------------------|
| <u>2016</u> | | |
| NAFTRAC | 450,000 | \$ 21 |
| ALNFA A | 375,000 | 9 |
| ALPEK A | 35,000 | 1 |
| SIMEC B | 40,000 | 4 |
| GMEXICO B | 14,600 | 1 |
| AAPL * | 500 | 1 |
| FCX * | 5,000 | 1 |
| MEXCHEM * | 138,375 | 7 |
| NEMAK A | 150,000 | 3 |
| ASUR B | 20,000 | 6 |
| CEMEX CPO | 737,127 | <u>12</u> |
| | | \$ <u>66</u> |

El rango del plazo de las operaciones de préstamo de valores al 31 de diciembre de 2017 y 2016, actuando la Casa de Bolsa como prestamista es de 28 días, en cada fecha y actuando como prestatario entre 6 y 28 días para dichas fechas.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los premios cobrados y (pagados) en operaciones de préstamo de valores, ascendieron a \$9 y (\$3) así como \$7 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 2017 y 2016, la Casa de Bolsa recibió instrumentos patrimoniales como garantía para las operaciones de préstamo de valores por \$34 y \$66, respectivamente. Dichas garantías son administradas en cuentas de orden (ver nota 16).

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(9) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación, se analiza como sigue:

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> |
| Futuros | \$ - | - | 64 | 63 |
| Opciones OTC | 27 | 13 | 24 | 31 |
| Opciones cotizadas* | - | <u>294</u> | - | <u>264</u> |
| | \$ <u>27</u> | <u>307</u> | <u>88</u> | <u>358</u> |

* Representa el valor de mercado de las primas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la utilidad (pérdida) neta sobre activos y pasivos financieros relacionados con derivados con fines de negociación, que se incluye en los resultados ascendieron a \$14 y \$23, respectivamente. El efecto de utilidad (pérdida) por valuación correspondiente a derivados con fines de negociación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendió a \$1 y \$32, respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”.

(10) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analizan como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>Tasas anuales de depreciación</u> |
|---|---------------|--------------|--------------------------------------|
| Terrenos | \$ 22 | 22 | - |
| Inmuebles destinados a oficinas | 153 | 153 | 2.5% |
| Equipo de transporte en arrendamiento capitalizable | 4 | 1 | 25% y 33% |
| Equipo de cómputo | 31 | 25 | Varias |
| Equipo de cómputo en arrendamiento capitalizable | 30 | 30 | 20% |
| Mobiliario y equipo | 45 | 44 | 10% |
| Adaptaciones y mejoras | <u>51</u> | <u>51</u> | Varias |
| | 336 | 326 | |
| Depreciación acumulada | <u>(153)</u> | <u>(139)</u> | |
| | \$ <u>183</u> | <u>187</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 2017 y 2016, por depreciación ascendió a \$14 y \$13, respectivamente.

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

(11) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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, lo que representa el 3.65% y 2.97% respectivamente, del capital social de las entidades.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Casa de Bolsa no recibió dividendos por parte de sus asociadas.

(12) 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 2017 y 2016, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Casa de Bolsa por el plan de contribución definida ascendió a \$9 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 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 2017 y 2016.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Las aportaciones y los beneficios pagados de los fondos fueron como sigue:

| | | Aportaciones a los fondos | | Beneficios pagados de los fondos | |
|---|-----------|--------------------------------------|-------------|---|-------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Plan de pensiones | \$ | 9 | 10 | 1 | 1 |
| Otros beneficios posteriores al retiro | | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>9</u> | <u>6</u> |
| Total | \$ | <u>9</u> | <u>10</u> | <u>10</u> | <u>7</u> |

Los componentes del costo de beneficios definidos, de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

| | | Plan de pensiones | | Prima de antigüedad | | Seguro de vida | | Beneficios por Terminación | |
|---|-----------|------------------------------|-------------|--------------------------------|-------------|---------------------------|-------------|---------------------------------------|-------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Costo del servicio actual (CLSA) | \$ | - | - | - | - | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Interés neto sobre el PNBD | | - | - | - | - | - | - | 2 | 1 |
| Costo laboral del servicio Pasado generado en el año | | - | - | - | - | - | - | 6 | 4 |
| Remediones del PNBD a reconocer capital | | - | - | - | - | - | - | 1 | - |
| Costo neto del periodo | | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1</u> | <u>1</u> | <u>10</u> | <u>6</u> |
| Remediones generadas en el año | | - | - | - | - | - | - | (1) | - |
| Costo de beneficios definidos | | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1</u> | <u>1</u> | <u>9</u> | <u>6</u> |
| Saldo inicial del PNBD | | (2) | 1 | - | (1) | (1) | (3) | (19) | (16) |
| Costo de Beneficios Definidos | | - | - | - | - | (1) | (1) | (10) | (6) |
| Aportaciones al plan | | (9) | (10) | - | - | - | - | - | - |
| Pagos con cargo al PNBD | | - | - | - | - | - | - | 9 | 5 |
| Otros Ajustes: | | | | | | | | | |
| Ganancias y pérdidas reconocidas en el capital | | <u>-</u> | <u>(1)</u> | <u>(1)</u> | <u>1</u> | <u>-</u> | <u>3</u> | <u>-</u> | <u>(2)</u> |
| Inversiones restringidas | | <u>9</u> | <u>8</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Saldo final del PNBD | \$ | <u>(2)</u> | <u>(2)</u> | <u>(1)</u> | <u>-</u> | <u>(2)</u> | <u>(1)</u> | <u>(20)</u> | <u>(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)

A continuación se detalla la situación de financiamiento de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

| | <u>Plan de pensiones</u> | | <u>Prima de antigüedad</u> | | <u>Seguro de vida</u> | | <u>Beneficios por Terminación</u> | |
|---|--------------------------|-------------|----------------------------|-------------|-----------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Valor presente de las obligaciones totales (VPOT) | \$ (10) | (9) | (9) | (8) | (15) | (15) | (26) | (26) |
| Obligación por beneficios definidos (OBD) | \$ (9) | (9) | (6) | (5) | (9) | (9) | (20) | (19) |
| Activos del plan | <u>7</u> | <u>7</u> | <u>5</u> | <u>5</u> | <u>8</u> | <u>8</u> | - | - |
| Situación financiera de la obligación | \$ (2) | (2) | (1) | - | (1) | (1) | (20) | (19) |
| | <u>==</u> | <u>==</u> | <u>==</u> | <u>==</u> | <u>==</u> | <u>==</u> | <u>==</u> | <u>==</u> |

Durante el ejercicio 2017, la Casa de Bolsa transfirió recursos del plan de beneficio definido para cubrir aportaciones del plan de contribución definida.

Durante el ejercicio 2018, no se espera que haya aportaciones al fondo de beneficio definido, adicionalmente, se estima que haya retiros del fondo de pensiones de Beneficio definido por \$8 para cubrir aportaciones del plan de contribución definida. Para 2018 se estiman pagos de la reserva por \$15.

Las tasas nominales e insumos utilizados en las proyecciones actuariales por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, son:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 9.30% | 9.00% |
| Tasa de incremento del salario | 4.50% | 4.50% |
| Tasa de incremento del salario mínimo | 3.50% | 3.50% |
| Tasa de inflación de largo plazo | 3.50% | 3.50% |
| Vida laboral promedio remanente | 9 años | 10 años |
| | <u>=====</u> | <u>=====</u> |

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 consisten en 60% instrumentos de deuda y 40% en instrumentos capital, afectados en fideicomiso y administrados por un Comité que la Casa de Bolsa designa.

(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 efecto que tendría la OBD por el incremento o disminución en las hipótesis actuariales significativas al 31 de diciembre de 2017:

| | <u>(+)</u> | <u>(-)</u> |
|--|------------|------------|
| Tasa de descuento (0.50%) | \$ (2) | \$ 2 |
| Tasa de inflación de largo plazo (0.25%) | <u>1</u> | <u>(1)</u> |

(13) Operaciones con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con partes relacionadas tales como 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 operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron como sigue:

| Ingresos por: | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Premios e intereses | \$ 1,757 | 1,256 |
| Comisiones | 535 | 427 |
| Resultado por intermediación | 69 | 107 |
| Rentas y mantenimiento | 17 | 13 |
| Colocación de bonos | 16 | - |
| Asesoría financiera | <u>46</u> | <u>51</u> |
| Gastos por: | | |
| Premios e intereses por reporte | \$ 838 | 687 |
| Resultado por intermediación | 56 | 101 |
| Asesoría financiera | 32 | 29 |
| Intereses pagados | 11 | 3 |
| Comisiones | 5 | 6 |
| Rentas y mantenimiento | <u>12</u> | <u>12</u> |

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Casa de Bolsa obtuvo de sus principales compañías relacionadas el 57% y 54% de sus ingresos operativos, respectivamente.

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|
| <u>Por cobrar:</u> | | |
| Disponibilidades | \$ 478 | 68 |
| Cuentas de margen | - | 8 |
| Deudores por reporto | 26,547 | 23,181 |
| Derivados | 27 | 24 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>178</u> | <u>161</u> |
| <u>Por pagar:</u> | | |
| Colaterales vendidos o dados en garantía | \$ 14,418 | 8,756 |
| Derivados | 13 | 29 |
| Otras cuentas por pagar | <u>517</u> | <u>219</u> |

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$9 y \$6, respectivamente.

(14) 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 y asciende a \$389 en 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 equivalente en moneda nacional a 12,500,000 de UDI's. Al 31 de diciembre de 2017, el capital neto y el capital social ascienden a \$1,157 y \$554 respectivamente (\$1,141 y \$554 en 2016).

(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 la remediación por beneficios definidos a los empleados, netos del impuesto diferido.

(c) Dividendos decretados-

El 30 de marzo, 31 de octubre y 30 de noviembre de 2017, la Casa de Bolsa decretó y pagó dividendos por \$200, \$40 y \$40, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, no hay dividendos pendientes de pago.

El 31 de agosto y el 30 de noviembre de 2016, la Casa de Bolsa decretó y pagó dividendos por \$200 y \$180, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, 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 2017, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$325 y \$2,315, 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).

| <u>Capital al 31 de diciembre ⁽¹⁾:</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---------------|---------------|
| Capital neto | \$ 1,157 | 1,141 |
| Requerimientos por riesgo de mercado | 159 | 212 |
| Requerimientos por riesgo de crédito | 35 | 55 |
| Requerimientos por riesgo operacional | 63 | 76 |
| Total de requerimientos de capitalización | <u>257</u> | <u>343</u> |
| Activos ponderados totales | <u>3,210</u> | <u>4,282</u> |
| Índice de capitalización | <u>36.04%</u> | <u>26.65%</u> |

(1) Cifras previas réplica de Banxico

(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 2017:

| | <u>Activos en riesgo equivalentes</u> | <u>Requerimiento de capital</u> |
|---|---|-------------------------------------|
| <u>Riesgo de mercado:</u> | | |
| Operaciones en moneda nacional con tasa nominal | \$ 99 | 8 |
| Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal | - | - |
| Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS | - | - |
| 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>1,890</u> | <u>151</u> |
| Total riesgo de mercado | \$ <u>1,990</u> | <u>159</u> |
| <u>Riesgo de crédito:</u> | | |
| Por derivados | 11 | 1 |
| Por posición en títulos de deuda | - | - |
| Por depósitos y préstamos | <u>422</u> | <u>34</u> |
| Total riesgo de crédito | <u>433</u> | <u>35</u> |
| <u>Riesgo operativo:</u> | | |
| Total riesgo operacional | <u>787</u> | <u>63</u> |
| Total riesgo de mercado, crédito y operativo | <u>\$3,210</u> | <u>257</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 2016:

| | <u>Activos en riesgo equivalentes</u> | <u>Requerimiento de capital</u> |
|---|---|-------------------------------------|
| <u>Riesgo de mercado:</u> | | |
| Operaciones en moneda nacional con tasa nominal | \$ 143 | 11 |
| Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal | 8 | 1 |
| Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS | - | - |
| Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC | - | - |
| Posiciones en divisas o con rendimiento Indizado al tipo de cambio | 69 | 5 |
| Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones | <u>2,435</u> | <u>195</u> |
| Total riesgo de mercado | <u>2,655</u> | <u>212</u> |
| <u>Riesgo de crédito:</u> | | |
| Por derivados | 7 | 1 |
| Por posición en títulos de deuda | 257 | 21 |
| Por depósitos y préstamos | <u>408</u> | <u>33</u> |
| Total riesgo de crédito | <u>672</u> | <u>55</u> |
| <u>Riesgo operativo:</u> | | |
| Total riesgo operacional | <u>955</u> | <u>76</u> |
| Total riesgo de mercado, crédito y operativo | \$ <u>4,282</u> | <u>343</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 suficiencia de capital en condiciones normales de la Casa de Bolsa se evalúa mensualmente a través del Índice de Capitalización, 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.

Al cierre de 2017, los niveles de índice de capitalización se encuentran dentro de los parámetros establecidos con los límites legales ($\geq 10.5\%$)

El ICAP tuvo un alza de 9.39%, de 26.65% a 36.04%, debido a la disminución de los Activos sujetos a riesgo de mercado, al bajar de \$2,655 a \$1,990 de diciembre de 2016 a diciembre de 2017, debido principalmente a una disminución en la posición total neta del portafolio de acciones, así como a un menor requerimiento de capital en operaciones con acciones y sobre acciones y menor requerimiento en títulos de deuda para riesgo de crédito. El Capital Neto subió de \$1,141 a \$1,157.

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.

Descripción general de los resultados obtenidos en la evaluación de la suficiencia de su capital neto respecto de los requerimientos por riesgos de crédito, de mercado y operacional.

A partir de 2016, de manera anual se realizan las pruebas de estrés que establece la Comisión bajo diversos escenarios, con el objetivo de asegurar que la Casa de Bolsa cuente con el suficiente capital para continuar operando bajo escenarios macroeconómicos adversos.

(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 realizó durante 2017 su Ejercicio de Evaluación de Suficiencia de Capital, este ejercicio fue cuidadosamente planeado y ejecutado para evaluar la suficiencia de capital bajo condiciones de estrés en escenarios regulatorios. El resultado del ejercicio permitió concluir que el capital de la Casa de Bolsa permitirá hacer frente a los riesgos derivados de los escenarios de estrés definidos, manteniendo su índice de capital por arriba de los mínimos regulatorios. Considerando lo anterior no se requiere un plan de capitalización para la Casa de Bolsa dado que se cumple con el nivel mínimo que establece la regulación bajo todos los escenarios, incluso en los escenarios de sensibilidad.

(15) 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 1o. de enero de 2014 establece una tasa del 30%, para 2014 y años posteriores. La tasa vigente para 2017 y 2016 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>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|--|-----------------|-------------|--------------|-------------|
| | <u>ISR</u> | <u>PTU</u> | <u>ISR</u> | <u>PTU</u> |
| Causados | \$ (110) | (41) | (149) | (52) |
| Cancelación de provisión del ejercicio anterior | (3) | (1) | (3) | 3 |
| ISR diferidos | <u>6</u> | <u>3</u> | <u>2</u> | <u>5</u> |
| | \$ <u>(107)</u> | <u>(39)</u> | <u>(150)</u> | <u>(44)</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 2017 y 2016:

| | <u>ISR</u> | | |
|---|---------------|----------------------------|--------------------------|
| | <u>Base</u> | <u>Impuesto al 30%</u> | <u>Tasa efectiva</u> |
| <u>31 de diciembre de 2017</u> | | | |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | \$ 416 | (125) | (30%) |
| <i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i> | | | |
| Ajuste inflacionario | (93) | 28 | 7% |
| Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados | (1) | - | - |
| Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal | 3 | (1) | - |
| Gastos no deducibles | 22 | (6) | (1%) |
| Provisiones | 23 | (7) | (2%) |
| Efecto neto warrants | 12 | (3) | (1%) |
| Deducción de la PTU pagada en el ejercicio | (53) | 16 | 4% |
| Provisión PTU causada y diferida | 39 | (12) | (3%) |
| Dividendos sobre inversiones en valores | <u>(1)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Impuesto causado | <u>367</u> | <u>(110)</u> | <u>(26%)</u> |
| <i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i> <i><u>(impuesto al 30%)</u></i> | | | |
| Valuación de títulos para negociar | 5 | (2) | - |
| PTU deducible | 10 | (3) | 1% |
| Efecto neto opciones | (2) | 1 | - |
| Provisiones de gastos y otros | <u>(34)</u> | <u>10</u> | <u>2%</u> |
| Impuesto diferido | <u>(21)</u> | <u>6</u> | <u>3%</u> |
| Impuesto a la utilidad | \$ <u>346</u> | <u>(104)</u> | <u>(23%)</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 2017</u> | | | |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | \$ 416 | (42) | (10%) |
| <i><u>Afectación a la PTU causada:</u></i> | | | |
| Ajuste inflacionario | (93) | 9 | 2% |
| Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados | (1) | - | - |
| Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal | 3 | - | - |
| Gastos no deducibles | 15 | (1) | - |
| Provisiones | 23 | (2) | (1%) |
| Efecto neto warrants | 12 | (1) | - |
| Provisión PTU causada y diferida | 39 | (4) | (1%) |
| Dividendos sobre inversiones en Valores | <u>(1)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| PTU causada | \$ <u>413</u> | <u>(41)</u> | <u>(10%)</u> |
| | | | |
| | <u>ISR</u> | | |
| | <u>Base</u> | <u>Impuesto al 30%</u> | <u>Tasa efectiva</u> |
| <u>31 de diciembre de 2016</u> | | | |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | \$ 582 | (175) | (30%) |
| <i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i> | | | |
| Ajuste inflacionario | (66) | 20 | 3% |
| Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados | 33 | (10) | (2%) |
| Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal | 7 | (2) | - |
| Gastos no deducibles | 17 | (5) | (1%) |
| Provisiones | 27 | (8) | (1%) |
| Efecto neto warrants | (96) | 29 | 5% |
| Deducción de la PTU pagada en el ejercicio | (24) | 7 | 1% |
| Provisión PTU causada y diferida | 44 | (13) | (2%) |
| Dividendos sobre inversiones en valores | (2) | 1 | - |
| Ingresos no acumulables | <u>(24)</u> | <u>7</u> | <u>1%</u> |
| Impuesto causado, a la hoja siguiente | \$ <u>498</u> | <u>(149)</u> | <u>(26%)</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 | \$ 498 | (149) | (26%) |
| <i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i> <i><u>(impuesto al 30%)</u></i> | | | |
| Valuación de títulos para negociar | (31) | 9 | 2% |
| PTU deducible | (25) | 7 | 1% |
| Efecto neto opciones | 83 | (25) | (4%) |
| Provisiones de gastos y otros | <u>(36)</u> | <u>11</u> | <u>2%</u> |
| Impuesto diferido | <u>(9)</u> | <u>2</u> | <u>1%</u> |
| Impuesto a la utilidad | \$ <u>489</u> | <u>(147)</u> | <u>(25%)</u> |
| | | | |
| | <u>PTU</u> | | |
| | <u>Base</u> | <u>Impuesto al 10%</u> | <u>Tasa efectiva</u> |
| <u>31 de diciembre de 2016</u> | | | |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | \$ 582 | (58) | (10%) |
| <i><u>Afectación a la PTU causada:</u></i> | | | |
| Ajuste inflacionario | (66) | 7 | 1% |
| Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados | 33 | (3) | (1%) |
| Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal | 7 | (1) | - |
| Gastos no deducibles | 11 | (1) | - |
| Provisiones | 27 | (3) | - |
| Efecto neto warrants | (96) | 9 | 2% |
| Provisión PTU causada y diferida | 44 | (4) | (1%) |
| Dividendos sobre inversiones en Valores | (2) | - | - |
| Ingresos no acumulables | <u>(24)</u> | <u>2</u> | <u>-</u> |
| PTU causada | \$ <u>516</u> | <u>(52)</u> | <u>(9%)</u> |

Impuestos a la utilidad y PTU diferidos:

Las diferencias temporales que originan el activo y pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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)

| | 2017 | | 2016 | |
|--|--------------|--------------|-----------|-----------|
| | ISR | PTU | ISR | PTU |
| Pagos anticipados | \$ (7) | (2) | (8) | (2) |
| Valuación de títulos para negociar y operaciones con valores y derivadas | 1 | - | 3 | 1 |
| Remediciones por beneficios a empleados | (3) | (1) | (3) | (1) |
| Remanente por acumular inmuebles, mobiliario y equipo | (23) | (8) | (24) | (8) |
| PTU deducible | 19 | - | 22 | - |
| Provisiones de gastos y otros | <u>48</u> | <u>18</u> | <u>39</u> | <u>13</u> |
| | \$ <u>35</u> | <u>7</u> | <u>29</u> | <u>3</u> |
| Impuestos a la utilidad y PTU diferidos en el balance general | | \$ <u>42</u> | | <u>32</u> |

El efecto en resultados por impuestos a la utilidad y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integra como sigue:

| | 2017 | | 2016 | |
|--|-------------|--------------|------------|-----------|
| | ISR | PTU | ISR | PTU |
| Impuesto diferido en resultados: | | | | |
| Pagos anticipados | \$ 1 | - | - | - |
| Valuación de títulos para negociar operaciones con valores y derivadas | (2) | (1) | 9 | 3 |
| Remanente por acumular inmuebles, mobiliario y equipo | 1 | - | 4 | 1 |
| PTU deducible | (3) | - | 8 | - |
| Pérdidas warrants | - | - | (25) | (2) |
| Provisiones de gastos y otros | <u>9</u> | <u>5</u> | <u>6</u> | <u>3</u> |
| | \$ <u>6</u> | <u>4</u> | <u>2</u> | <u>5</u> |
| Impuestos a la utilidad y PTU diferidos en resultados | | \$ <u>10</u> | | <u>7</u> |
| Impuesto diferido en capital: | | | | |
| Remediciones por beneficios a empleados | \$ - | - | (3) | (1) |
| Valuación de títulos disponibles para la venta | - | - | <u>81</u> | <u>27</u> |
| ISR y PTU diferidos en capital contable | \$ <u>-</u> | | <u>104</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.

(16) 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 2017 y 2016, se analizan como sigue:

| Valores de clientes recibidos en custodia | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Fondos de sociedades de inversión | \$ 89,707 | 63,182 |
| Valores gubernamentales | 51,761 | 61,384 |
| Acciones y otros | <u>237,520</u> | <u>177,413</u> |
| | \$ <u>378,988</u> | <u>301,979</u> |

Operaciones de administración

Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las operaciones de reporto por cuenta de clientes, se integran 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>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|------|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
| | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> |
| LBON | 551,092,650 | \$ 55,125 | 359,854,632 | \$ 35,888 |
| CTIM | 82,141,551 | 796 | 444,987,327 | 4,387 |
| MBON | 46,346,462 | 4,504 | 52,753,700 | 5,128 |
| CBUR | 14,100,000 | 1,412 | 1,794,435 | 180 |
| IPAS | 11,118,132 | 1,138 | 21,260,586 | 2,153 |
| PRLV | 8,904,646 | 9 | 241,071,385 | 240 |
| UDIB | 1,059,138 | 633 | 1,059,138 | 614 |
| BG91 | - | - | 8,384,906 | 838 |
| BPAG | - | - | 1,500,000 | 150 |
| | | \$ <u>63,617</u> | | \$ <u>49,578</u> |

Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes, se integran a continuación:

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|---------|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
| | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> |
| NAFTRAC | 410,000 | \$ 20 | 450,000 | \$ 21 |
| CEMEX | 766,612 | 11 | 737,127 | 12 |
| MEXCHEM | 138,375 | 7 | 138,375 | 6 |
| ALFA | 130,000 | 3 | 130,000 | 3 |
| NEMAK | 150,000 | 2 | 150,000 | 3 |
| SIMEC | 40,000 | 2 | 40,000 | 4 |
| FCX | 5,000 | 2 | 5,000 | 1 |
| VALE | 4,000 | 1 | - | - |
| OMA | - | - | 300,000 | 27 |
| PINFRA | - | - | 103,170 | 17 |
| ALPEK | - | - | 35,000 | 1 |
| GMEXICO | - | - | 14,600 | 1 |
| AAPL | - | - | 500 | 1 |
| | | \$ <u>48</u> | | \$ <u>97</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 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 2017 y 2016, se integran a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|---------------|
| Valores gubernamentales | \$ 31,545 | 24,231 |
| Acciones y certificados de controladoras | 55 | 61 |
| Créditos de margen | <u>4,475</u> | <u>3,880</u> |
| | \$ <u>36,075</u> | <u>28,172</u> |

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, correspondientes a la actividad de bienes en administración y custodia, ascienden a \$69 y \$60, respectivamente.

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 2017 y 2016, a valor razonable se analizan a continuación:

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | <u>Número de</u> | <u>Valor</u> | <u>Número de</u> | <u>Valor</u> |
| | <u>títulos</u> | <u>razonable</u> | <u>títulos</u> | <u>razonable</u> |
| Gubernamentales: | | | | |
| LBON | 276,002,091 | \$ 27,603 | 179,927,316 | \$ 17,944 |
| MBON | 23,173,231 | 2,254 | 26,376,850 | 2,567 |
| CTIM | 62,459,131 | 606 | 262,975,588 | 2,591 |
| BPAG | 7,050,000 | 706 | 750,000 | 75 |
| IPAS | 5,559,066 | 566 | 10,630,293 | 1,077 |
| UDIB | 529,569 | 318 | 529,569 | 307 |
| BG91 | - | - | 4,192,453 | 419 |
| CBUR | - | - | 1,794,435 | <u>179</u> |
| A la hoja siguiente | | \$ <u>32,053</u> | | \$ <u>25,159</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>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|---------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> |
| De la hoja anterior | | \$ <u>32,053</u> | | \$ <u>25,159</u> |
| Bancarios: | | | | |
| PRLV | 8,904,646 | <u>9</u> | 241,071,385 | <u>240</u> |
| | | \$ <u>32,062</u> | | \$ <u>25,399</u> |

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 2017 y 2016, se analizan a continuación:

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|---------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> | <u>Número de títulos</u> | <u>Valor razonable</u> |
| Gubernamentales: | | | | |
| LBON | 275,090,559 | \$ 27,512 | 179,927,316 | \$ 17,944 |
| MBON | 23,173,231 | 2,254 | 26,376,850 | 2,567 |
| CTIM | 19,682,420 | 189 | 182,011,739 | 1,795 |
| BPAG | 7,050,000 | 706 | 750,000 | 75 |
| IPAS | 5,559,066 | 566 | 10,630,293 | 1,077 |
| UDIB | 529,569 | 317 | 529,569 | 307 |
| BG91 | - | <u>-</u> | 4,192,453 | <u>419</u> |
| A la hoja siguiente | | \$ <u>31,544</u> | | \$ <u>24,184</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>2017</u> | | <u>2016</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> |
| De la hoja anterior | | \$ <u>31,544</u> | | \$ <u>24,184</u> |
| Instrumentos patrimoniales ⁽¹⁾ : | | | | |
| CEMEX | 766,612 | 11 | 737,127 | 12 |
| MEXCHEM | 138,375 | 7 | 138,375 | 7 |
| ASUR | 12,000 | 4 | 20,000 | 5 |
| ALFA | 130,000 | 3 | 375,000 | 10 |
| SIMEC | 40,000 | 3 | 40,000 | 4 |
| FCX | 5,000 | 2 | 5,000 | 1 |
| NEMAK | 150,000 | 2 | 150,000 | 3 |
| NAFTRAC | - | - | 450,000 | 21 |
| ALPEK | - | - | 35,000 | 1 |
| GMEXICO | - | - | 14,600 | 1 |
| AAPL | - | - | 500 | 1 |
| VALE N | 4,000 | 1 | | - |
| ISANMEXB | 50,000 | <u>1</u> | | <u>-</u> |
| | | <u>34</u> | | <u>66</u> |
| | | \$ <u>31,578</u> | | \$ <u>24,250</u> |

⁽¹⁾ Correspondiente a operaciones de préstamo de valores (nota 8)

(17) 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 2017 y 2016, ascendió a \$23 y \$25, respectivamente.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(18) 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 2017 y 2016:

| <u>2017</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 | \$ | - | 519 | 497 | - | 1,016 |
| Comisiones y tarifas pagadas | | (9) | (48) | (35) | - | (92) |
| Ingresos por asesoría financiera | | - | - | - | 289 | 289 |
| Resultado por servicios | | (9) | 471 | 462 | 289 | 1,213 |
| Utilidad (pérdida) por compraventa, neto | | (60) | - | - | - | (60) |
| Ingresos (gastos) por intereses, neto | | 251 | - | - | - | 251 |
| Resultado por valuación a valor razonable | | 3 | - | - | - | 3 |
| Margen financiero por intermediación | | 194 | - | - | - | 194 |
| Otros ingresos de la operación | | | | | | 10 |
| Gastos de administración y promoción | | | | | | (1,001) |
| Resultado de la operación | | | | | | 416 |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto | | | | | | (107) |
| Resultado neto | | | | | | \$ <u>309</u> |

| <u>2016</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 | \$ | - | 427 | 467 | - | 894 |
| Comisiones y tarifas pagadas | | (11) | (52) | (29) | - | (92) |
| Ingresos por asesoría financiera | | - | - | - | 225 | 225 |
| Resultado por servicios | | (11) | 375 | 438 | 225 | 1,027 |
| Utilidad (pérdida) por compraventa, neto | | 327 | - | - | - | 327 |
| Ingresos (gastos) por intereses, neto | | 197 | - | - | - | 197 |
| Resultado por valuación a valor razonable | | (27) | - | - | - | (27) |
| Margen financiero por intermediación | | 497 | - | - | - | 497 |
| Otros ingresos de la operación | | | | | | 42 |
| Gastos de administración y promoción | | | | | | (984) |
| Resultado de la operación | | | | | | 582 |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto | | | | | | (150) |
| Resultado neto | | | | | | \$ <u>432</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) Resultado por servicios

Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las comisiones y tarifas cobradas se integran como se muestra a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-------------|
| Compraventa de valores | \$ 293 | 318 |
| Custodia o administración de bienes | 69 | 60 |
| Colocación de papel comercial | 135 | 89 |
| Por distribución y codistribución | <u>519</u> | <u>427</u> |
| | \$ <u>1,016</u> | <u>894</u> |

Comisiones y tarifas pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las comisiones y tarifas pagadas se integran como se muestra a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|-------------|
| Bolsa Mexicana de Valores | \$ - | 1 |
| Colocación | 1 | 5 |
| Cuotas al Indeval | 34 | 23 |
| Contraparte central de valores de México | 6 | 5 |
| Referenciador (sociedades de inversión) | 48 | 3 |
| Otras comisiones | <u>3</u> | <u>55</u> |
| | \$ <u>92</u> | <u>92</u> |

Ingreso por asesoría financiera-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos por asesoría financiera se integran como 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>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---------------|-------------|
| Scotiabank Inverlat | \$ 72 | 22 |
| Scotia Fondos | 16 | 11 |
| Scotia Mcleod | 39 | 46 |
| Otros ingresos por asesoría financiera | <u>162</u> | <u>146</u> |
| | \$ <u>289</u> | <u>225</u> |

(c) *Margen financiero por intermediación*

Utilidad (pérdida) por compraventa, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la utilidad (pérdida), neto por compraventa se integra como se muestra a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------|-------------|
| Inversiones en valores | \$ (9) | 331 |
| Operaciones con instrumentos financieros con fines de negociación | (14) | 23 |
| Resultado por compraventa de divisas y metales, neto | <u>(37)</u> | <u>(27)</u> |
| | \$ <u>(60)</u> | <u>327</u> |

Ingresos (gastos) por intereses, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos (gastos), neto por intereses se integran como se muestra a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---------------|-------------|
| Inversiones en valores | \$ 281 | 256 |
| Operaciones de reporto y préstamo de valores | (19) | (56) |
| Comisiones por manejo de cuenta | <u>(11)</u> | <u>(3)</u> |
| | \$ <u>251</u> | <u>197</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 el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el resultado por valuación a valor razonable se integra como se muestra a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|
| Inversiones en valores | \$ 6 | 5 |
| Operaciones con instrumentos financieros con fines de negociación | (1) | (32) |
| Divisas y metales | <u>(2)</u> | - |
| | \$ <u>3</u> | <u>(27)</u> |

(d) Otros ingresos de la operación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros ingresos de la operación se integran como se muestra a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|-------------|
| Ingresos por arrendamiento | \$ 17 | 13 |
| Depósitos no identificados | 12 | 8 |
| Otros, principalmente recuperaciones de impuestos | 8 | 23 |
| Quebrantos | <u>(27)</u> | <u>(2)</u> |
| | \$ <u>10</u> | <u>42</u> |

(e) Indicadores financieros (no auditados)-

En la hoja siguiente se presentan los principales indicadores financieros por trimestres de los ejercicios de 2017 y 2016 de 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)

| | 2017 | | | |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Cuarto | Tercer | Segundo | Primer |
| Solvencia (activo total/pasivo total) | 1.52 | 1.32 | 1.34 | 1.36 |
| Liquidez (activos circulantes / pasivos circulantes) | 1.34 | 1.21 | 1.23 | 1.24 |
| Apalancamiento (pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor/capital contable)) | 1.0 | 1.8 | 1.6 | 1.8 |
| ROE (Resultado neto del trimestre anualizado/capital contable promedio) | 18.2% | 24.6% | 16.4% | 33.1% |
| ROA (Resultado neto del trimestre anualizada/activo total promedio) | 7.8% | 9.5% | 6.2% | 13.2% |
| ICAP (Índice de Capitalización) | 36.04% | 39.08% | 36.23% | 22.99% |
| Margen Financiero/Ingreso total de la operación | 13.1% | 14.4% | 14.2% | 13.0% |
| Resultado de operación/Ingreso total de la operación | 24.7% | 30.7% | 23.4% | 37.9% |
| Ingreso neto/Gastos de administración | 132.8% | 144.2% | 130.6% | 161.0% |
| Gastos de administración/Ingreso total de la operación | 75.3% | 69.3% | 76.6% | 62.1% |
| Resultado neto/Gastos de administración | 23.1% | 33.4% | 21.5% | 47.5% |
| Gastos del personal / Ingreso total de la operación | <u>54.9%</u> | <u>49.5%</u> | <u>54.2%</u> | <u>47.6%</u> |
| | 2016 | | | |
| | Cuarto | Tercer | Segundo | Primer |
| Solvencia (activo total/pasivo total) | 1.49 | 1.39 | 1.23 | 1.13 |
| Liquidez (activos circulantes / pasivos circulantes) | 1.33 | 1.27 | 1.17 | 1.10 |
| Apalancamiento (pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor/capital contable)) | 1.6 | 1.3 | 2.7 | 5.5 |
| ROE (Resultado neto del trimestre anualizado/capital contable promedio) | 14.6% | 17.0% | 12.3% | 70.3% |
| ROA (Resultado neto del trimestre anualizada/activo total promedio) | 6.2% | 5.8% | 2.3% | 12.5% |
| Requerimiento de capital/Capital neto | 30.02% | 37.13% | 31.76% | 42.82% |
| ICAP (Índice de Capitalización) | 26.65% | 21.54% | 25.19% | 18.68% |
| Margen Financiero/Ingreso total de la operación | 16.7% | 13.1% | 10.7% | 60.3% |
| Resultado de operación/Ingreso total de la operación | 14.8% | 27.5% | 22.1% | 61.7% |
| Ingreso neto/Gastos de administración | 117.4% | 137.8% | 128.4% | 260.9% |
| Gastos de administración/Ingreso total de la operación | 85.2% | 72.5% | 77.9% | 38.3% |
| Resultado neto/Gastos de administración | 19.0% | 27.0% | 20.9% | 113.8% |
| Gastos del personal / Ingreso total de la operación | <u>57.9%</u> | <u>50.7%</u> | <u>51.8%</u> | <u>30.2%</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)

(19) 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.

La UAIR de la Casa de Bolsa está representada por la Dirección General Adjunta de Riesgos (DGA Riesgos) y se apoya para la gestión y administración de los distintos tipos de riesgo (i.e. crédito, liquidez, tasas de interés, mercado y operacional, entre otros) principalmente en la Vicepresidencia de Riesgos, la cual a su vez está organizada en 6 direcciones encaminadas a monitorear y mitigar los riesgos a los que está expuesta la Casa de Bolsa; lo anterior para garantizar una gestión adecuada de riesgos tal que se cumpla con el perfil de riesgo deseado y definido por el Consejo de Administración así como para mejorar la calidad, diversificación y composición de los distintos portafolios, optimizando de esta forma la relación riesgo-rendimiento.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

La UAIR es también responsable de revisar y presentar para aprobación del Comité de Riesgos y/o del Consejo de Administración las diversas metodologías utilizadas para gestionar los riesgos a los que está expuesta la institución así como el marco de apetito de riesgo, políticas de gestión para los distintos tipos de riesgo, límites globales y específicos de exposición y niveles de tolerancia al riesgo correspondientes. Asimismo, provee a la Alta Dirección información confiable y oportuna para la toma de decisiones, monitoreo y gestión de las líneas de negocio.

Finalmente, la gestión de riesgos está en función de mejores prácticas internacionales pues se cuenta con un marco normativo que cumple con la regulación local y con estándares y lineamientos corporativos establecidos por BNS.

(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 de mercado de dinero. 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.

Particularmente, el riesgo de crédito asociado con posiciones de mercado de dinero deriva de la tenencia de títulos y corresponde a la pérdida esperada representada como una estimación del impacto de incumplimientos o degradaciones en calificaciones de los instrumentos o portafolios y adicionalmente se realizan supuestos sobre la severidad de la pérdida.

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

La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada y se calcula en sistemas especializados.

Adicionalmente, al menos anualmente 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.

(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 de 2017 y 2016, la pérdida esperada y no esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa es la siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | |
|---------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | <u>Diciembre¹</u> | <u>Promedio¹</u> | <u>Diciembre¹</u> |
| Pérdida esperada | 0.004% | 0.01% | 0.01% |
| Pérdida no esperada | <u>1.67%</u> | <u>3.01%</u> | <u>5.1%</u> |

¹ Medición incluye títulos para negociar, excluye ventas en directo y ventas fecha valor.

Para interpretar la pérdida esperada y no esperada y a manera de ejemplo, la pérdida esperada promedio durante el cuarto trimestre de 2017 fue de 0.01% de la exposición total del portafolio y representa el monto que la Casa de Bolsa, en su caso esperaría perder (en promedio) durante los próximos doce meses por conceptos de incumplimientos dadas las características de su posición; mientras que la pérdida no esperada fue de 3.01% sobre la exposición total del portafolio, lo cual representa 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 del portafolio.

Al cierre de diciembre de 2017 y 2016, la exposición total de la cartera de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

| <u>Exposición de la cartera de Instrumentos financieros</u> | <u>Diciembre 2017</u> | <u>Promedio 2017</u> | <u>Diciembre 2016</u> |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Corporativo | \$ - | - | 179 |
| Bancario | 9 | 57 | 391 |
| Gubernamental | 1,487 | 2,180 | 1,650 |
| Otro* | <u>489</u> | <u>622</u> | <u>650</u> |
| | \$ <u>1,985</u> | <u>2,859</u> | <u>2,870</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 se presenta un resumen al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

| <u>Diciembre 2017</u> | <u>Valores para negociar</u> | <u>Total por Riesgo</u> | <u>% Concentración</u> |
|------------------------------|---|------------------------------------|-----------------------------------|
| mxAAA | \$ 1,496 | 1,496 | 75% |
| Sin calificación* | <u>489</u> | <u>489</u> | <u>25%</u> |
| | \$ <u>1,985</u> | <u>1,985</u> | <u>100 %</u> |
| Concentración | <u>100%</u> | <u>100%</u> | |
| <u>Diciembre 2016</u> | | | |
| mxAAA | \$ 2,220 | 2,220 | 77% |
| Sin calificación* | <u>650</u> | <u>650</u> | <u>23%</u> |
| | \$ <u>2,870</u> | <u>2,870</u> | <u>100 %</u> |
| Concentración | <u>100%</u> | <u>100%</u> | |

* Corresponden a fondos de inversión y acciones.

Riesgo de crédito en las operaciones de derivados – Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la exposición por riesgo de crédito de contraparte en operaciones con instrumentos financieros derivados, es en su totalidad con instituciones financieras.

| | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Exposición \$ | <u>26</u> | <u>33</u> |

El riesgo de crédito en posiciones con derivados se mide, controla y monitorea de manera diaria con base en el cálculo de la exposición potencial futura (PFE por sus siglas en inglés) a través de sistemas especializados con los que cuenta la Institución, los cuales incorporan elementos mitigantes de riesgo tales como acuerdos de compensación (netting agreement), contratos de garantías y colaterales. Se cuenta con políticas de riesgo de contraparte y de monitoreo de límites establecidas que contemplan el proceso a seguir en caso de presentarse excesos en los mismos.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(b) Riesgo de mercado-

La administración de 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. Los modelos utilizados para la gestión del riesgo de mercado son revisados al menos de manera bi-anual; y se informa de manera periódica al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración sobre el desempeño de los límites, e indicadores en materia de Riesgo de Mercado. Los límites aprobados por el Comité de Riesgos y Consejo de Administración se encuentran alineados con el Apetito de Riesgo de la institución.

El riesgo de mercado es administrado a través de sistemas especializados donde se realizan estimaciones, tales como valor en riesgo, sensibilidades y pruebas de estrés.

Las actividades de negociación de la Casa de Bolsa están orientadas a dar servicio a los clientes, por lo que con ese objeto, se mantiene un inventario de instrumentos financieros de capital y de tasas de interés, el acceso a la liquidez del mercado se mantiene mediante ofertas de compraventa a otros intermediarios. Adicionalmente, se mantienen posiciones de Tesorería de Grupo invertidas en mercado de dinero para que los excedentes de efectivo generen el máximo rendimiento en los resultados de la Casa de Bolsa. El portafolio de instrumentos para negociación (renta fija, variable y derivados) se valúa a mercado diariamente, dicha información es incluida diariamente en los reportes de mercado correspondientes.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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. Este se calcula todos los días 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 en la Casa de Bolsa durante el cuarto trimestre de 2017 y 2016 fue de \$2 y \$2, respectivamente, como porcentaje de su capital neto (\$1,175 a noviembre 2017, última cifra disponible) al cierre del periodo equivale a 0.18%. El VaR global de un día de la Casa de Bolsa al cierre de diciembre de 2017 fue de \$1.81.

El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el cuarto trimestre del 2017 y 2016 es como sigue:

| | <u>Diciembre 2017</u> | <u>Diciembre 2016</u> |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <u>Factor de Riesgo</u> | <u>VaR promedio 1 día</u> | <u>VaR promedio 1 día</u> |
| Tasas de interés | 1.24 | 1.13 |
| Capitales | <u>1.39</u> | <u>2.12</u> |
| Total no diversificado | 2.63 | 3.25 |
| Efectivo de diversificación | <u>(0.63)</u> | <u>(1.25)</u> |
| Total | <u>2.00</u> | <u>2.00</u> |
| | <u>Posición</u> | <u>Posición</u> |
| <u>Factor de Riesgo</u> | <u>Cierre diciembre</u> | <u>Promedio Q4-17</u> |
| | <u>2017</u> | |
| Tasas de interés | \$ 529 | 1,574 |
| Capitales | <u>695</u> | <u>1,248</u> |
| Total | \$ <u>1,224</u> | <u>2,822</u> |

Tasas de interés

La Casa de Bolsa tiene autorizado operar contratos de futuros listados en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer), para su portafolio de negociación, sin embargo, durante el cuarto trimestre del 2017 y 2016 no se presentó posición.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Capitales

Durante 2017, la Casa de Bolsa no presentó posición de futuros del IPC de MexDer para la mesa de capitales y derivados de capitales. Asimismo, durante el 2017 no celebró operaciones con opciones sobre futuros del IPC del MexDer.

Es importante destacar que se utilizan opciones de capitales (i.e. acciones e índices) primordialmente para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales (warrants) que se emite para los clientes. La posición de warrants y canastas de acciones de la Casa de Bolsa al cierre del cuarto trimestre de 2017 fue de \$688.

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 máxima pérdida en condiciones extremas "stress testing" durante el cuarto trimestre del 2017 fue de \$219.2, 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 2017, muestra niveles de eficiencia en verde bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS).

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.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.

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

Portafolio de tasas de interés

Las medidas de sensibilidad que se producen para los instrumentos de renta fija (bonos) se basan en estimar cual sería el comportamiento del valor del portafolio ante un cambio en las tasas de interés de mercado.

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 punto base.

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

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

En los bonos cupón cero, 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 TIE 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.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Swaps de tasas de interés: Para efectos de determinar la sensibilidad a cambios en la curva de rendimientos de los Swaps de TIE, se efectúa un cambio de un punto base (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.

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.

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.

(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 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 cierre de diciembre 2017 y 2016:

| <i>Sensibilidad 1pb</i> | Diciembre <u>2017</u> | Diciembre <u>2016</u> |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Tasa fija | 0.019 | 0.030 |
| Tasa revisable | <u>0.000</u> | <u>0.001</u> |
| Total | <u>0.019</u> | <u>0.031</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, la Casa de Bolsa presentó una sensibilidad a la tasa de interés de \$0.019, lo cual indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, la Casa de Bolsa generaría una pérdida de \$0.019. La posición presentó un decremento respecto al año anterior. Al 31 de diciembre de 2017, la Casa de Bolsa no tuvo operaciones con derivados de tasas de interés.

A continuación se muestran los estadísticos del cuarto trimestre de 2017 considerando el cambio en un pb: máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de \$0.05.

| Sensibilidad 1 pb | <u>Promedio</u> | <u>Máximo</u> | <u>Mínimo</u> |
|--------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| Tasa de interés | \$ <u>0.05</u> | <u>0.28</u> | <u>(0.06)</u> |

A manera de comparación se presentan las cifras al cuarto trimestre de 2016:

| Sensibilidad 1 pb | <u>Promedio</u> | <u>Máximo</u> | <u>Mínimo</u> |
|--------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| Tasa de interés | \$ <u>0.02</u> | <u>0.20</u> | <u>(0.24)</u> |

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados de capitales.

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al cierre de diciembre de 2017 y 2016:

| <i>Sensibilidad Ipb</i> | Diciembre | Diciembre |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Warrants | \$ <u>(0.013)</u> | <u>(0.014)</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, la Casa de Bolsa presentó una sensibilidad al IPC de cero, debido a que no mantuvo posiciones a esta fecha.

En cuanto a las posiciones sobre IPC la Casa de Bolsa sigue una estrategia de cobertura en cuanto a las nuevas emisiones de warrants 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 capitales. A continuación se muestra que el promedio cuarto del trimestre fue de \$0.03.

| <i>Sensibilidad Ipb</i> | Promedio | Máximo | Mínimo |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2017</u> | <u>2017</u> |
| Warrants | \$ <u>0.03</u> | <u>2.33</u> | <u>(0.02)</u> |
| Total | \$ <u>0.03</u> | <u>2.33</u> | <u>(0.02)</u> |

A continuación se presenta las cifras correspondientes al cuarto trimestre de 2016:

| <i>Sensibilidad Ipb</i> | Promedio | Máximo | Mínimo |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2016</u> | <u>2016</u> |
| Warrants | \$ <u>(0.01)</u> | <u>0.09</u> | <u>(0.03)</u> |
| Total | \$ <u>(0.01)</u> | <u>0.09</u> | <u>(0.03)</u> |

En la tabla de la hoja siguiente se presenta las medidas de sensibilidad para los instrumentos no lineales para el 31 de diciembre de 2017 (estas sensibilidades refieren no solo a la posición de la casa de bolsa, se presentan de manera informativa).

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Sensibilidades para los warrants y opciones de capitales, “griegas”.

| | <u>Delta</u> | <u>Gamma</u> | <u>Vega</u> | <u>Dividend Risk</u> | <u>Rho</u> |
|----------|--------------|--------------|-------------|----------------------|------------|
| Mínimo | 1.55 | 0.42 | 0.02 | - | - |
| Máximo | 14.56 | 1.90 | 0.28 | 0.02 | 0.01 |
| Promedio | <u>3.99</u> | <u>1.03</u> | <u>0.15</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, la Casa de Bolsa presenta un valor de Delta promedio de \$3.99, lo cual indica que ante un incremento de 1% en el precio del subyacente, la Casa de Bolsa generaría una utilidad de \$3.99.

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 a nivel grupo consolidado.

El riesgo de liquidez y de tasas de interés es administrado a través de sistemas especializados que realizan las estimaciones relativas al riesgo 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)

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 de la Institución.

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 surge como resultado de las actividades de fondeo, colocación e inversión de la Casa de Bolsa y se deriva de la incertidumbre en las utilidades y/o valor del portafolio como resultado de movimientos en las tasas de interés que 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 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 re precio, 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 re precio. 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.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

| | | Diciembre | <u>Promedio</u>⁽²⁾ |
|--------------------------------------|----|--------------------|--------------------------------------|
| | | <u>2017</u> | |
| <u>Valor Económico</u> | | | |
| Grupo Financiero ⁽¹⁾ | \$ | 602 | 672 |
| Banco | | 592 | 657 |
| <u>Sensibilidad de Margen</u> | | | |
| Grupo Financiero ⁽¹⁾ | \$ | 434 | 447 |
| Banco | | 478 | 476 |
| Casa de Bolsa | | 4 | 3 |

(1) Incluye Banco, Casa de Bolsa, Scotia Fondos, Crédito Familiar y Global Card. Sensibilidades con base al nuevo modelo de tasas de interés aprobado por el Comité de Riesgos en agosto 2017.

(2) Las cifras promedio consideran el periodo agosto-diciembre 2017, considerando que durante agosto se aprobaron nuevos supuesto del modelo.

Tratamiento para títulos disponibles para la venta

Al cierre de diciembre de 2017, la Casa de Bolsa no tuvo posición de títulos disponibles para la venta.

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.

(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.

La Casa de Bolsa determina su requerimiento de capital por el método del indicador básico.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 2017, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$1.8, las cuales fueron menores en \$1.7 que las registradas en 2016 \$3.5. Asimismo, al cierre de 2017, los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto en los resultados de la entidad suman \$12.7, de los cuales \$10.7 corresponden a riesgo operacional y \$2 a riesgo legal, ambos importes están provisionados al 100%.

Niveles de tolerancia de riesgo operacional.

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

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

Indicadores clave de riesgo.

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

Estimación de pérdidas de riesgo legal.

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

Riesgo tecnológico.

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

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

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

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

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

(20) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación. La Administración estima que 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 B-17 “Determinación del valor razonable”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada, siempre que sea en conjunto con la aplicación anticipada de las NIF C-2, C-3, C-10, C-16, C-19 y C-20. En su caso, los cambios en valuación o revelación deben reconocerse en forma prospectiva. Establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares.

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”- 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. Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, con efectos retrospectivos y deja sin efecto al Boletín C-2 “*Instrumentos financieros*” y al Documento de adecuaciones al Boletín C-2. Permite su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero de 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos.

Entre los principales cambios que presenta se encuentran:

- La clasificación de instrumentos financieros en que se invierte, descartando el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un instrumento financiero para determinar su clasificación y adoptando en su lugar, el modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros para obtener flujos de efectivo. Con este cambio se eliminan las categorías de instrumentos conservados a vencimiento y disponibles para la venta.
- Establece la valuación de las inversiones en instrumentos financieros de acuerdo también al modelo de negocio, indicando que cada modelo tendrá su distinto rubro en el estado de resultado integral.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- No permite la reclasificación de las inversiones en instrumentos financieros entre las categorías de instrumentos financieros por cobrar, instrumentos de deuda a valor razonable e instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocio de la entidad, lo que se considera muy infrecuente que ocurra.
- Adopta el principio de que todos los instrumentos financieros se valúan en su reconocimiento inicial a su valor razonable.
- Limita ciertas revelaciones a entidades que llevan a cabo operaciones de tipo financiero.

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, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Permite 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 los siguientes:

- 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.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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 en la hoja siguiente.

- 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-16 “Deterioro de los instrumentos financieros 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 de 2017, 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 esté en los mismos términos. Establece las normas para el reconocimiento contable de las pérdidas por deterioro de todos los instrumentos financieros por cobrar (IFC); señala cuándo y cómo debe reconocerse una pérdida esperada por deterioro y establece la metodología para su determinación.

Los principales cambios que incluye esta NIF consisten en determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, entre ellos:

- Establece que las pérdidas por deterioro de un IFC deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.
- Propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros de los IFC.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

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.
- Valorar 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 valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- 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.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.
- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), la de instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) y la de instrumentos financieros 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 anfitrión, sino que todo el IFCPI se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

Mejoras a las NIF 2018

En diciembre de 2017 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2018”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”- Requiere nuevas revelaciones sobre pasivos asociados con actividades de financiamiento, hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo, preferentemente mediante una conciliación de los saldos inicial y final de los mismos. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF B-10 “Efectos de la inflación”- Requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo” y NIF C-8 “Activos intangibles” – Establece que un método de depreciación y amortización de un activo basado en el monto de ingresos asociado con el uso del mismo no es apropiado, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo. Aclara el significado del concepto *consumo de beneficios económicos futuros de un activo*. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

(Continúa)

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los estados financieros

(Millones de pesos)

NIF C-14“Transferencia y baja de activos financieros”- Elimina el requerimiento de reconocer en resultados los efectos del reconocimiento posterior a valor razonable de un activo transferido y del pasivo asociado ya que representaba una contradicción con el requerimiento en la misma norma de que dicho reconocimiento se realice con base en las normas relativas, dependiendo del tipo de activo de que se trate. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.