

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Dictamen de los Comisarios

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

En nuestro carácter de Comisarios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa), rendimos a ustedes nuestro dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el H. Consejo de Administración, por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

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

En nuestra opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Casa de Bolsa y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al 31 de diciembre de 2012, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

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

C.P.C. Jorge Orendain Villacampa
Comisario Propietario de la Serie "B"

México, D. F. a 22 de febrero de 2013.

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que les son relativos, por los años terminados en esas fechas y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros.

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

Responsabilidad de los auditores

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

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

(Continúa)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, emitidos por la Comisión.

Otras cuestiones

Previamente y con fecha 15 de febrero de 2012 emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México. De acuerdo a lo dispuesto por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, las NIA son de aplicación obligatoria en México para auditorías de estados financieros iniciados el 1o. de enero de 2012, consecuentemente nuestro informe de auditoría sobre las cifras de los estados financieros de la Casa de Bolsa de 2012 y 2011 se emite con base en NIA.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Jorge Evaristo Peña Tapia

22 de febrero de 2013.

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

	<u>2012</u>	<u>2011</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia		
Cientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad:		
Bancos de clientes	\$ 31	13	Deuda gubernamental	\$ 36,387	21,143
Liquidación de operaciones de clientes	42	188	Deuda bancaria	610	-
Otras cuentas corrientes	<u>237</u>	<u>223</u>	Otros títulos de deuda	151	-
	<u>310</u>	<u>424</u>	Instrumentos de patrimonio neto	<u>342</u>	<u>2</u>
				<u>37,490</u>	<u>21,145</u>
Operaciones en custodia:			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (notas 12 y 15):		
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 15)	<u>219,199</u>	<u>201,932</u>	Deuda gubernamental	36,387	21,143
Operaciones de administración:			Deuda bancaria	610	-
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 15)	82,789	53,713	Otros títulos de deuda	151	-
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes (nota 15)	65	81	Instrumentos de patrimonio neto	<u>186</u>	<u>-</u>
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes (nota 15)	45,809	32,662		<u>37,334</u>	<u>21,143</u>
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes (nota 15)	38,980	22,607			
Fideicomisos administrados	<u>145</u>	<u>176</u>	Otras cuentas de registro (nota 8)	9,627	6,358
	<u>167,788</u>	<u>109,239</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ <u><u>387,297</u></u>	<u><u>311,595</u></u>	Totales por cuenta propia	\$ <u><u>84,451</u></u>	<u><u>48,646</u></u>

(Continúa)

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

Balances Generales, continuación

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Millones de pesos)

Activo	2012	2011	Pasivo y Capital Contable	2012	2011
Disponibilidades (notas 5 y 12)	\$ <u>55</u>	<u>29</u>	Préstamos bancarios y de otros organismos De corto plazo (nota 12)	\$ <u>8</u>	<u>6</u>
Cuentas de margen (derivados) (nota 12)	<u>1</u>	<u>12</u>	Acreedores por reporto (nota 7)	<u>8,495</u>	<u>11,430</u>
Inversiones en valores (nota 6):			Colaterales vendidos o dados en garantía:		
Títulos para negociar	14,286	14,574	Préstamo de valores (nota 7)	<u>186</u>	<u>147</u>
Títulos disponibles para la venta	<u>600</u>	<u>469</u>	Derivados (notas 8 y 12):		
	<u>14,886</u>	<u>15,043</u>	Con fines de negociación	<u>3,012</u>	<u>2,017</u>
Deudores por reporto (notas 7 y 12)	<u>2</u>	<u>1</u>	Otras cuentas por pagar:		
Derivados (notas 8 y 12):			Impuestos a la utilidad por pagar	18	9
Con fines de negociación	<u>264</u>	<u>257</u>	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	46	20
Cuentas por cobrar, neto (notas 5, 6, 8 y 12)	<u>305</u>	<u>170</u>	Acreedores por liquidación de operaciones (notas 5, 6 y 8)	1,753	152
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 9)	<u>161</u>	<u>169</u>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 11 y 12)	<u>234</u>	<u>225</u>
Inversiones permanentes (nota 10)	<u>3</u>	<u>3</u>	Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 14)	<u>112</u>	<u>77</u>
Otros activos:			Total pasivo	<u>13,864</u>	<u>14,083</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	101	196	Capital Contable (nota 13):		
Otros activos a corto y largo plazo (nota 11)	<u>31</u>	<u>31</u>	Capital contribuido:		
	132	227	Capital social	<u>551</u>	<u>551</u>
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	65	58
			Resultado de ejercicios anteriores	643	908
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	265	169
			Resultado neto	<u>421</u>	<u>142</u>
				<u>1,394</u>	<u>1,277</u>
			Total capital contable	1,945	1,828
			Compromisos y contingencias (nota 16)		
Total activo	\$ <u>15,809</u>	<u>15,911</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>15,809</u>	<u>15,911</u>

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de \$386."

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

"Los presentes balances generales concuerdan fielmente con los balances generales originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Casa de Bolsa"

Pablo Aspe Poniatowski(Firma)
Director General

Michael Coate(Firma)
Director General Adjunto
Finanzas e Inteligencia de Negocio

Agustín Corona Gahbler(Firma)
Director General Adjunto
Auditoría Grupo

H. Valerio Bustos Quiroz(Firma)
Director Contabilidad Grupo

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

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 12)	\$ 591	581
Comisiones y tarifas pagadas (nota 12)	(46)	(45)
Ingresos por asesoría financiera (nota 12)	<u>100</u>	<u>85</u>
Resultado por servicios	<u>645</u>	<u>621</u>
Utilidad por compraventa (nota 6)	1,236	1,081
Pérdida por compraventa (nota 6)	(1,141)	(1,028)
Ingresos por intereses (notas 6, 7 y 12)	2,270	1,901
Gastos por intereses (notas 7 y 12)	(2,017)	(1,746)
Resultado por valuación a valor razonable (notas 6 y 8)	<u>(59)</u>	<u>19</u>
Margen financiero por intermediación	<u>289</u>	<u>227</u>
Otros ingresos de la operación (notas 1a y 12)	254	30
Gastos de administración y promoción (nota 12)	<u>(700)</u>	<u>(685)</u>
	<u>(446)</u>	<u>(655)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>488</u>	<u>193</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 14)	(86)	(48)
Impuestos a la utilidad diferidos, netos (nota 14)	<u>19</u>	<u>(3)</u>
	<u>(67)</u>	<u>(51)</u>
Resultado neto	\$ <u>421</u>	<u>142</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."

"Los presentes estados de resultados concuerdan fielmente con los estados de resultados originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Casa de Bolsa."

Pablo Aspe Poniatowski(Firma)
Director General

Michael Coate(Firma)
Director General Adjunto
Finanzas e Inteligencia de Negocio

Agustín Corona Gahbler(Firma)
Director General Adjunto
Auditoría Grupo

H. Valerio Bustos Quiroz(Firma)
Director Contabilidad Grupo

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

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Millones de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 551	46	872	191	248	1,908
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	12	236	-	(248)	-
Decreto de dividendos (nota 13c)	-	-	(200)	-	-	(200)
	-	12	36	-	(248)	(200)
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (notas 13b y 14):						
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto diferido por \$14	-	-	-	(22)	-	(22)
Resultado neto	-	-	-	-	142	142
	-	-	-	(22)	142	120
Saldos al 31 de diciembre de 2011	551	58	908	169	142	1,828
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Constitución de reservas	-	7	(7)	-	-	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	142	-	(142)	-
Decreto de dividendos (nota 13c)	-	-	(400)	-	-	(400)
	-	7	(265)	-	(142)	(400)
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (notas 13b y 14):						
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto diferido por \$65	-	-	-	96	-	96
Resultado neto	-	-	-	-	421	421
	-	-	-	96	421	517
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 551	65	643	265	421	1,945

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".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable concuerdan fielmente con los estados de variaciones en el capital contable originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Casa de Bolsa"

Pablo Aspe Poniatowski(Firma)
Director General

Michael Coate(Firma)
Director General Adjunto
Finanzas e Inteligencia de Negocio

Agustín Corona Gahbler(Firma)
Director General Adjunto
Auditoría Grupo

H. Valerio Bustos Quiroz(Firma)
Director Contabilidad Grupo

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

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto	\$ 421	142
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	(1)	1
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	12	12
Amortizaciones de activos intangibles	1	-
Provisiones	23	55
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	67	51
Resultado por valuación a valor razonable	<u>59</u>	<u>(19)</u>
Subtotal	<u>582</u>	<u>242</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	11	96
Cambio en inversiones en valores	(15)	(1,865)
Cambio en deudores por reporto	(1)	70
Cambio en derivados (activo)	(283)	(268)
Cambio en otros activos operativos	(39)	49
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	2	(4)
Cambio en acreedores por reporto	(2,935)	1,755
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	(1)	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	39	21
Cambio en derivados (pasivo)	1,218	326
Cambio en otros pasivos operativos	1,603	(102)
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	324	-
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(76)</u>	<u>(81)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(153)</u>	<u>(3)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4)	(28)
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	1	-
Cobros de dividendos en efectivo	1	1
Pagos por adquisición de activos intangibles	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(3)</u>	<u>(30)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pagos de dividendos en efectivo	<u>(400)</u>	<u>(200)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	26	9
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>29</u>	<u>20</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ <u>55</u>	<u>29</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".

"Los presentes estados de flujos de efectivo concuerdan fielmente con los estados de flujos de efectivo originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Casa de Bolsa"

Pablo Aspe Poniatowski(Firma)
Director General

Michael Coate(Firma)
Director General Adjunto
Finanzas e Inteligencia de Negocio

Agustín Corona Gahbler(Firma)
Director General Adjunto
Auditoría Grupo

H. Valerio Bustos Quiroz(Firma)
Director Contabilidad Grupo

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa) es una subsidiaria de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. (el Grupo) quien posee el 99.99% de su capital social. El Grupo es a su vez subsidiaria de The Bank of Nova Scotia (BNS) quien posee el 97.3% 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 disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, obtuvo de sus principales compañías relacionadas el 23% y 20% de sus ingresos, respectivamente.

Operación sobresaliente 2012-

(a) *Devolución de impuesto sobre la renta-*

En agosto de 2012, la Casa de Bolsa obtuvo una devolución de Impuesto sobre la Renta por la cantidad de \$203 derivada de la sentencia a favor emitida por la Tercera Sala Regional Metropolitana del Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa, con número de oficio 900-06-02-03-00-2012-50421, dicha sentencia permite deducir el total de las pérdidas fiscales por enajenación de acciones por los ejercicios 2000 y 2001, en aquellos ejercicios la Ley del Impuesto sobre la Renta solo permitía deducir esta pérdida hasta el tope de las utilidades obtenidas por este mismo concepto. Dicha devolución se registró en el rubro de "Otros Ingresos" en el estado de resultados.

(2) Resumen de las principales políticas contables-

(a) *Autorización, bases de presentación y revelación-*

El 22 de febrero de 2013, Pablo Aspe Poniatowski (Director General de la Casa de Bolsa), Michael Coate (Director General Adjunto Finanzas e Inteligencia de Negocio), Agustín Corona 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros más importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen valuaciones de instrumentos financieros, pasivos relativos a beneficios a los empleados y activos por impuestos a la utilidad diferidos. La volatilidad que han mostrado los mercados de deuda y capitales así como la situación de la economía tanto en México como en el extranjero, pueden originar que los valores en libros de los activos y pasivos difiera de los importes que se obtengan en el futuro por su realización y liquidación. Consecuentemente los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

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

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

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2007.

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son considerados como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”; consecuentemente no se reconocen efectos de la inflación en la información financiera de la Casa de Bolsa. El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores y los índices utilizados para reconocer la inflación, se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

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)

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2012	\$ 4.874624	3.91%	12.31%
2011	4.691316	3.65%	12.12%
2010	<u>4.526308</u>	<u>4.29%</u>	<u>15.09%</u>

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios en moneda nacional y dólares, así como de operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal.

Las divisas adquiridas en operaciones de compraventa 24 y 48 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originadas por las ventas y compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro “Cuentas por cobrar, neto” y en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, según corresponda.

(d) Cuentas de margen-

Las cuentas de margen están asociadas a transacciones con instrumentos financieros derivados celebrados en mercados o bolsas reconocidos, en las cuales se depositan activos financieros altamente líquidos destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a dichos instrumentos, a fin de mitigar el riesgo de incumplimiento. El monto de los depósitos corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores que efectúen la Casa de Bolsa y la cámara de compensación durante la vigencia del contrato de los instrumentos financieros derivados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Las cuentas de margen en efectivo se reconocen a su valor nominal y se presentan dentro del rubro de “Cuentas de margen (derivados)”. Los rendimientos y comisiones que afectan a las cuentas de margen, distintos a las fluctuaciones en los precios de los derivados, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan dentro de los rubros de “Ingresos por intereses” y “Comisiones y tarifas pagadas” respectivamente. Las liquidaciones parciales o totales depositadas o retiradas por la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados se reconocen dentro del rubro de “Cuentas de margen”, afectando como contrapartida una cuenta específica que puede ser de naturaleza deudora o acreedora, según corresponda y que reflejará los efectos de la valuación de los derivados previos a su liquidación.

(e) *Inversiones en valores-*

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

Títulos para negociar-

Son aquellos que se tienen para obtener ganancias a corto plazo derivadas de las diferencias en precios que resulten de su operación en el mercado. Los títulos se reconocen a su valor razonable, los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en la fecha de adquisición, y se valúan posteriormente a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente. Cuando los títulos son enajenados, el diferencial entre el precio de compra y el de venta determina el resultado por compraventa, el cual se reconoce en los resultados realizados, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los intereses devengados de los títulos de deuda se reconocen conforme al método de interés efectivo en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”. Los resultados por compraventa se presentan en el rubro de “Utilidad o pérdida por compraventa”, según corresponda.

Títulos disponibles para la venta-

Son aquellos cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios en el corto plazo ni se tiene la intención o capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Se valúan de igual manera que los títulos para negociar, reconociendo su efecto de valuación en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, neto de impuestos diferidos, mismo que se cancela para reconocerlo en resultados al momento de la venta. Los intereses devengados se reconocen conforme al método de interés efectivo en el rubro de “Ingresos por intereses”. Los resultados por compraventa se presentan en los rubros de “Utilidad por compraventa” o “Pérdida por compraventa”, según corresponda.

Deterioro en el valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida reconocida en capital contable se reclasifica a los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

Si, en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, y dicho efecto esta relacionado objetivamente con un evento que ocurra después de que el deterioro fue reconocido en los resultados del ejercicio, la pérdida por deterioro deberá revertirse en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de 4 días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contrapartida deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

Transferencia entre categorías-

Las reclasificaciones de títulos para negociar hacia disponibles para la venta, se podrían efectuar únicamente con autorización expresa de la Comisión.

(f) Operaciones de reporto-

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

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

(Continúa)

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.

Asimismo, tratándose de operaciones donde la Casa de bolsa actuando como reportadora, venda, o bien entregue a su vez en garantía el colateral recibido, reconoce dicho colateral en cuentas de orden dentro del rubro de “Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad”, siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 “Custodia y Administración de Bienes”.

(g) Préstamo de valores-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

En el caso de que la Casa de Bolsa, previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores, venda el colateral recibido como prestamista o el valor objeto de la operación como prestataria, reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario o el valor objeto de la operación al prestamista, la cual es medida inicialmente al precio pactado y posteriormente se valúa a valor razonable. La venta de colaterales recibidos se presenta en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”. La diferencia entre el precio recibido y el valor razonable del valor objeto de la operación o de los colaterales recibidos, que en su caso exista en el momento de vender, se presenta en el rubro “Utilidad o pérdida por compraventa”, según corresponda.

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

(h) Instrumentos financieros derivados-

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

El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general y el estado de resultados dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(i) *Otras cuentas por cobrar-*

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la administración de la Casa de Bolsa para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las estimaciones correspondientes. Para los saldos de las demás partidas deudoras, se crean estimaciones con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial cuando corresponden a deudores identificados ó a 60 días si corresponden a deudores no identificados, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

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

(j) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

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

Los saldos de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras son compensados siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar la cantidad neta, provengan de la misma naturaleza de la operación, se celebren con la misma contraparte y se liquiden en la misma fecha de vencimiento. Las cuentas liquidadoras se presentan en el rubro de “Cuentas por cobrar, neto” o “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, según corresponda.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(k) Inmuebles, mobiliario y equipo-

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

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

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

(l) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones permanentes en donde no se tiene el control, control conjunto, ni influencia significativa son clasificadas como otras inversiones, las cuales se reconocen inicialmente y se mantienen valuadas a su costo de adquisición. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de "Otros ingresos de la operación", excepto si provienen de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(m) Otros activos-

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

Los activos intangibles en este rubro, corresponden principalmente a software desarrollado internamente cuyos costos incurridos en la fase de desarrollo se capitalizan y se amortizan en los resultados del ejercicio a partir del momento en que el activo está listo para funcionar. La amortización se calcula usando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la administración de la Casa de Bolsa de los activos correspondientes.

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

Asimismo dentro del rubro de “Otros activos” se reconoce el activo neto proyectado del plan de beneficio definido, el cual se reconoce de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”.

(n) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El ISR ó IETU y la PTU causados del año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El ISR ó el IETU y la PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Para determinar si debe ser registrado el ISR o el IETU diferido, se identifica la base sobre la cual se revertirán en el futuro las diferencias que en su caso estén generando impuesto diferido, y se evalúa el nivel de probabilidad de pago o recuperación de cada uno de los impuestos.

(ñ) Beneficios a los empleados-

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

En adición se tiene establecido un plan de beneficio definido que cubre los beneficios por jubilación, las primas de antigüedad y las indemnizaciones a las que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, y las obligaciones relativas a los planes para los beneficios médicos posteriores al retiro, vales de dispensa y el seguro de vida de jubilados.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Por las partidas pendientes de amortizar correspondientes a servicios pasados, a la fecha de la adopción de la NIF D-3, se amortizan en un máximo de cinco años o dentro de la vida laboral promedio remanente, la que resulte menor. Los servicios pasados generados en fecha posterior a la entrada en vigor de la NIF D-3 se amortizan dentro de la vida laboral remanente promedio. Las partidas pendientes de amortizar correspondientes a servicios pasados de beneficios por terminación se reconocen inmediatamente en los resultados del ejercicio.

El saldo al principio de cada periodo de las ganancias o pérdidas actuariales que excedan al 10% del monto mayor entre la obligación de beneficios definidos y los activos del plan, deben amortizarse tomando como base la vida laboral remanente promedio de los empleados que se espera reciban los beneficios del plan. En el caso de las ganancias o pérdidas actuariales de los beneficios por terminación se reconocen inmediatamente en resultados.

La determinación de la PTU diferida se realiza conforme al método de activos y pasivos, como se explica en la nota 2(n).

(o) *Cuentas de orden-*

Operaciones en custodia-

El monto de los bienes en custodia y garantía se presenta en el rubro de “Valores de clientes recibidos en custodia”, según las características del bien u operación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Operaciones en administración-

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que la Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de “Operaciones de reporto por cuenta de clientes”.

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

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

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

La Casa de Bolsa registra las operaciones por cuenta de clientes, en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

(p) Reconocimiento de ingresos-

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

La utilidad por compraventa de los títulos para negociar, se registra en resultados en el momento en que son enajenados en el rubro de “Utilidad por compraventa”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los intereses cobrados por operaciones de reporto e inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, dentro del rubro de “Ingresos por intereses” de acuerdo al método de interés efectivo.

(q) Provisiones-

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

(r) Transacciones en moneda extranjera-

Las operaciones en moneda extranjera se reconocen inicialmente al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración y liquidación, para efectos de presentación de los estados financieros, en el caso de divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establece la Comisión, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. A la fecha de cierre de los estados financieros, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre y las ganancias o pérdidas en cambios que se originan en la conversión de moneda extranjera se reconocen en los resultados del ejercicio en el periodo en que se originan. Los activos y pasivos no monetarios, y el capital contable se convierten al tipo de cambio histórico.

(s) Contingencias-

Los activos y pasivos contingentes no son sujetos de reconocimiento hasta en tanto no existan los elementos razonables para su cuantificación, no obstante de no existir dichos elementos, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros.

Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza absoluta de su realización.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(t) Arrendamientos capitalizables-

Las operaciones de arrendamiento capitalizable se registran como un activo y una cuenta por pagar por el equivalente al valor menor entre el valor presente de los pagos mínimos y el valor de mercado del activo arrendado. La diferencia entre el valor nominal de los pagos mínimos y la cuenta por pagar mencionada anteriormente, se registra durante el periodo de arrendamiento en los resultados del ejercicio dentro del rubro de “Otros ingresos de la operación”. El activo se deprecia de la misma manera que los otros activos que se tienen en propiedad cuando se tiene la certeza de que al término del contrato se transferirá la propiedad del activo arrendado, caso contrario se deprecia durante la duración del contrato.

(3) Nuevos criterios contables y reclasificaciones-

a) Nuevos criterios contables

En diciembre de 2011 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2012”, que contenía modificaciones puntuales a algunas NIF, vigentes a partir del 1 de enero de 2012 y que no tuvieron ningún efecto importante en la Casa de Bolsa, mismos que se mencionan a continuación:

- **NIF A-7 “Presentación y revelación”**
- **Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de largo duración y su disposición”**

b) Reclasificaciones

Los saldos en cuentas de orden correspondientes a colaterales recibidos en garantía y colaterales entregados en garantía, relacionados a operaciones de reporto por cuenta de clientes, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011, fueron reclasificados para hacerlos comparables con la presentación por el año terminado al 31 de diciembre de 2012. Dicha reclasificación corresponde a un acuerdo con el Comité contable de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB), el cual fue definido con la Comisión, en donde se aclaró que en las cuentas de orden por cuenta de clientes se deben reconocer todas las operaciones relacionadas con clientes aún y cuando algunas de ellas por su forma de concertación, se hubieran reconocido por la Casa de Bolsa como operaciones por cuenta propia, tal y como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Balance General</u>	<u>Saldos originalmente presentados</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldos reclasificados</u>
<u>Cuentas de Orden</u>			
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	\$ 29,247	24,466	53,713
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	\$ 91	32,571	32,662
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	\$ <u>1,464</u>	<u>21,143</u>	<u>22,607</u>

Las reclasificaciones obedecen a que que en las cuentas de orden, las operaciones por cuenta propia se deben registrar en conjunto con las operaciones hechas por cuenta de clientes dentro del rubro de “Operaciones en administración”.

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en moneda extranjera en forma nivelada. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el límite de la posición (corta o larga) en divisas es de \$277 y \$260, respectivamente, la cual se encuentra dentro del límite establecido de un máximo del 15% del capital global para las casas de bolsa, el cual equivale a \$1,848 y \$1,735 en cada año (ver nota 13f).

(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 mencione dólares)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos	\$ 8	3
Pasivos	<u>(6)</u>	<u>(2)</u>
Posición larga	\$ <u>2</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Casa de Bolsa tiene una posición larga en moneda extranjera, la cual se integra en un 100% por dólares americanos, los cuales para fines de presentación de los estados financieros, se valoraron al tipo de cambio de \$12.9658 y \$13.9476, respectivamente.

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro de disponibilidades se integra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos	\$ 19	18
Depósitos en bancos extranjeros a 30 días	21	-
Otras disponibilidades	15	-
Venta de divisas a 24 y 48 horas	-	(1)
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24 y 48 horas	<u>-</u>	<u>12</u>
	\$ <u>55</u>	<u>29</u>

Las divisas por recibir y entregar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, por compras y ventas a liquidar en 24 y 48 horas, corresponden a operaciones de dólar.

La utilidad y pérdida generadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, por compraventa de divisas, ascendieron a \$20 y \$19 (\$145 y \$135 en 2011, respectivamente).

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo activo (pasivo) por operaciones con divisas liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por \$1 (\$13), las cuales fueron reconocidas en cuentas liquidadoras dentro del rubro de "Cuentas por cobrar, neto" y "Acreedores por liquidación de operaciones".

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(6) Inversiones en valores-

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor razonable de las inversiones en valores se analizan como sigue:

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental	\$ 10,708	9,125
Papel bancario	2,398	4,053
Otros títulos de deuda	423	375
Acciones	<u>757</u>	<u>1,021</u>
	<u>14,286</u>	<u>14,574</u>
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Títulos de deuda	138	151
Acciones	<u>462</u>	<u>318</u>
	<u>600</u>	<u>469</u>
Total de inversiones en valores	\$ <u>14,886</u>	<u>15,043</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los títulos para negociar y disponibles para la venta, se analizan a continuación:

<u>Títulos para negociar</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Títulos para negociar sin restricción:		
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental:		
CETES	\$ 2,222	411
BONOS	<u>217</u>	<u>526</u>
	<u>2,439</u>	<u>937</u>
Ventas fecha valor:		
CETES	(11)	(10)
M BONOS	<u>(70)</u>	<u>—</u>
	<u>(81)</u>	<u>(10)</u>
Títulos gubernamentales sin restricción, a la hoja siguiente	\$ <u>2,358</u>	<u>927</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>2012</u>	<u>2011</u>
Títulos gubernamentales sin restricción, de la hoja anterior	\$ <u>2,358</u>	<u>927</u>
Títulos para negociar restringidos:		
Papel gubernamental:		
Cetes entregados en garantía	233	188
⁽¹⁾ Operaciones de reporto:		
BPAS	–	167
BPAT	59	1,262
CTIM	3,769	1,078
IPAS	433	847
LBON	1,928	3,746
UDIB	142	474
CBUR	89	215
MBON	–	142
BG91	14	–
BPAG	<u>32</u>	<u>–</u>
Títulos restringidos	<u>6,699</u>	<u>8,119</u>
Compras fecha valor:		
M BONOS	5	79
CETES	<u>1,646</u>	<u>–</u>
	<u>1,651</u>	<u>79</u>
Títulos gubernamentales restringidos	<u>8,350</u>	<u>8,198</u>
Total papel gubernamental	<u>10,708</u>	<u>9,125</u>
Papel bancario:		
Títulos sin restricción		
BANOBRA	792	931
NAFIN	–	1
BANCOMEXT	<u>3</u>	<u>–</u>
Títulos bancarios sin restricción, a la hoja siguiente	\$ <u>795</u>	<u>932</u>

⁽¹⁾ Ver términos y condiciones en nota 7.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Títulos bancarios sin restricción, de la hoja anterior	\$ 795	932
Títulos restringidos		
Operaciones de reporte:		
PRLV	<u>1,603</u>	<u>3,121</u>
Total papel bancario	<u>2,398</u>	<u>4,053</u>
Otros títulos de deuda:		
CBPC	30	282
CBUR	<u>393</u>	<u>93</u>
Total otros títulos de deuda	<u>423</u>	<u>375</u>
Títulos accionarios:		
Títulos sin restricción:		
NAFTRAC 02	53	128
GMEXICO B	76	345
AMX L	102	-
TRADE	-	2
SCOTIAG	211	243
FEMSA UBD	25	10
TLEVISA CPO	2	11
MEXCHEM	61	71
OTROS TÍTULOS ACCIONARIOS	97	82
Ventas fecha valor:		
NAFTRAC 02	(7)	-
GMEXICO B	(6)	(4)
OTROS TÍTULOS ACCIONARIOS	(108)	(24)
FEMSA UBD	(1)	-
TLEVISA CPO	(1)	-
WALMEX V	<u>(7)</u>	<u>(14)</u>
Total títulos accionarios sin restricción, a la hoja siguiente	\$ <u>497</u>	<u>850</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>2012</u>	<u>2011</u>
Total títulos accionarios sin restricción, de la hoja anterior	\$ <u>497</u>	<u>850</u>
Títulos accionarios restringidos en préstamo de valores:		
NAFTRAC 02	\$ 43	35
ALFA A	18	12
CEMEX CPO	3	6
ICA *	3	-
ICHB	10	-
PE&OLES	54	2
ALSEA *	3	-
URBI *	2	-
HOMEX *	2	11
GAP B	15	2
PBRN	1	-
VALE N	1	-
GMEXICO B	1	-
GEO B	-	1
ELEKTRA *	-	36
MFRISCO A-1	-	7
FEMSA UBD	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>156</u>	<u>113</u>
Títulos accionarios restringidos:		
AC *	\$ 2	-
NAFTRAC 02	<u>2</u>	-
	4	-
	160	113
Compras fecha valor:		
NAFTRAC 02	2	7
GMEXICO B	7	9
WALMEX V	7	14
ELEKTRA *	-	5
Otros títulos accionarios	<u>84</u>	<u>23</u>
	<u>100</u>	<u>58</u>
Total títulos accionarios restringidos	<u>260</u>	<u>171</u>
Total títulos accionarios	<u>757</u>	<u>1,021</u>
Total títulos para negociar	\$ <u>14,286</u>	<u>14,574</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 el precio de los títulos)

Títulos disponibles para la venta

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Títulos disponibles para la venta (sin restricción):		
Títulos de deuda – CBUR	\$ 138	151
Acciones – BOLSA	<u>462</u>	<u>318</u>
Total títulos disponibles para la venta	\$ <u>600</u>	<u>469</u>

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo activo (pasivo) por operaciones con valores liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por \$195 (\$1,752) y \$53 (\$138) respectivamente, las cuales fueron reconocidas en cuentas liquidadoras dentro del rubro de “Cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponda.

La utilidad y (pérdida) generadas en el año 2012, por compraventa de valores, ascendieron a \$435 y \$278, respectivamente (\$237 y \$(201) en 2011). La valuación de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2012 y 2011, generó una minusvalía de (\$6) y una plusvalía de \$7, respectivamente. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los intereses ganados por valores ascendieron a \$611 y \$636, respectivamente. La utilidad y pérdida por compraventa de valores, el resultado por valuación y los intereses ganados se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Utilidad por compraventa”, “Pérdida por compraventa”, “Resultado por valuación a valor razonable” e “Ingresos por intereses”, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las ganancias netas por inversiones en valores se detallan a continuación.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Títulos para negociar	\$ 735	665
Títulos disponibles para la venta	<u>27</u>	<u>14</u>
	\$ <u>762</u>	<u>679</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 2012 y 2011, el resultado por valuación de los títulos disponibles para la venta reconocido en las otras partidas de la utilidad integral dentro del capital contable ascendió a \$160 y (\$36), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran a continuación:

<u>Emisor</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Plazo promedio en días</u>	<u>Importe</u>
31 de diciembre de 2012				
BANOBRA	792,633,401	4.54%	219	\$ <u>792</u>
31 de diciembre de 2011				
BANOBRA	945,610,971	4.61%	324	\$ <u>931</u>

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(7) Operaciones de reporto y préstamo de valores-**Operaciones de reporto-**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos de “Deudores por reporto” y “Acreedores por reporto” que muestran las transacciones en las que la Casa de Bolsa actúa como reportadora y reportada, vigentes a esas fechas, se integran como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores por reporto:		
BPAS	\$ 120	2,304
BPAT	-	5,118
CTIM	1,336	94
IPAS	3,240	3,578
LBON	28,905	8,027
MBON	500	1,930
UDIB	-	89
BG91	1,926	-
BPAG	360	-
CBBN	610	-
CBUR	<u>151</u>	<u>-</u>
	<u>37,148</u>	<u>21,140</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía:		
BPAS	(119)	(2,303)
BPAT	-	(5,118)
CTIM	(1,336)	(94)
IPAS	(3,233)	(3,578)
LBON	(28,910)	(8,027)
MBON	(500)	(1,930)
UDIB	-	(89)
BG91	(1,927)	-
BPAG	(360)	-
CBBN	(610)	-
CBUR	<u>(151)</u>	<u>-</u>
	<u>(37,146)</u>	<u>(21,139)</u>
Deudores por reporto	\$ <u><u>2</u></u>	<u><u>1</u></u>
Acreedores por reporto:		
BPAS	\$ -	168
BPAT	59	1,263
CBPC	30	282
CBUR	482	308
CTIM	3,769	1,078
IPAS	433	846
LBON	1,929	3,747
MBON	-	142
PRLV	1,604	3,122
UDIB	143	474
BG91	14	-
BPAG	<u>32</u>	<u>-</u>
	\$ <u><u>8,495</u></u>	<u><u>11,430</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los plazos para las operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2012 y 2011 varían entre 2 y 84, y 3 y 91 días, respectivamente con tasas anuales ponderadas de 4.51% actuando como reportadora y 4.24% actuando como reportada (4.51% y 4.28% al 31 de diciembre de 2011).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los premios cobrados ascendieron a \$1,651 y \$1,258, respectivamente; los intereses o premios pagados ascendieron a \$2,011 y \$1,741, 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 2012 y 2011, la Casa de Bolsa celebró operaciones de préstamo de valores como prestamista y prestatario, en las cuales se recibieron y transfirieron los valores objeto de la operación.

La obligación de restituir los valores al prestamista, derivado de la compra de dichos valores se analizan como siguen:

<u>2012</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
AC*	27,477	\$ 3
ALFA A	675,000	18
CEMEX CPO	229,000	3
ICA *	90,000	3
ICH B	98,500	10
KOF L	9,000	2
PE&OLES *	82,331	54
ALSEA *	125,000	3
URBI *	224,000	2
HOMEX *	64,200	2
GAP B	205,000	15
NAFTRAC 02	1,132,300	49
PBR N	3,800	1
VALE N	5,400	1
WALMEX V	460,911	<u>20</u>
		\$ <u>186</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>2011</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
CEMEX CPO	780,000	\$ 6
ELEKTRA *	56,000	77
GAP B	40,000	2
GEO B	78,000	1
HOMEX *	285,000	11
LIVERPOL C-1	45,000	5
MFRISCO A-1	148,000	8
PEÑOLES *	14,800	9
WALMEX V	727,400	<u>28</u>
		\$ <u>147</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el derecho de exigir los valores al prestatario, derivado de la venta de dichos valores, se analizan como siguen:

<u>2012</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
ALFA A	675,000	\$ 18
CEMEX CPO	229,000	3
ICA *	90,000	3
ICH B	98,500	10
PE&OLES *	82,331	54
ALSEA *	125,000	3
URBI *	224,000	2
HOMEX *	64,200	2
GAP B	205,000	15
NAFTRAC 02	972,800	43
PBR N	3,800	1
VALE N	5,400	1
GMEXICOB	14,600	<u>1</u>
		\$ <u>156</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>2011</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
CEMEX CPO	780,000	\$ 7
ELEKTRA *	26,000	36
GAP B	40,000	2
GEO B	78,000	1
ALFA	81,500	12
FEMSA	7,900	1
MFRISCO A-1	133,000	7
PEÑOLES *	3,800	2
NAFTRAC	929,000	34
HOMEX *	285,000	<u>11</u>
		\$ <u>113</u>

El promedio de vencimiento de las operaciones de préstamo de valores al 31 de diciembre de 2012 y 2011, actuando la Casa de Bolsa como prestamista es de 19 y 10 días y actuando como prestatario de 11 y 6 días, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, los premios cobrados y pagados en operaciones de préstamo de valores, ascendieron a \$5 y \$2, respectivamente (\$7 y \$3 en 2011, respectivamente), y se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente.

(8) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación, se analiza como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Futuros de índices	\$ —	—	3	—
Opciones sobre acciones *	166	2,609	204	1,591
Opciones OTC sobre índices *	98	42	50	58
Opciones sobre índices*	<u>—</u>	<u>361</u>	<u>—</u>	<u>368</u>
	\$ <u>264</u>	<u>3,012</u>	<u>257</u>	<u>2,017</u>

* Representa el valor de mercado de las primas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Las ganancias o pérdidas netas sobre activos y pasivos financieros relacionados con derivados con fines de negociación, que se incluye en los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendió a (\$115) y \$18, respectivamente.

Montos nominales:

Los montos nominales registrados en “Otras cuentas de registro” en cuentas de orden es el número de unidades específicas en el contrato (títulos, monedas, etc.), la interacción entre éste y el subyacente determina la liquidación del instrumento financiero derivado y no representan la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de dichos instrumentos. Los montos nominales de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analizan a continuación:

<u>Tipos de instrumento</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compra:		
Futuros		
Sobre índices	\$ 7	186
Forwards		
Sobre divisas	37	-
Opciones:		
Sobre índices	881	1,018
Sobre acciones	<u>2,187</u>	<u>789</u>
	\$ <u>3,112</u>	<u>1,993</u>
Venta:		
Futuros		
Sobre índices	\$ 5	-
Forwards		
Sobre divisas	34	8
Opciones:		
Sobre índices	826	1,424
Sobre acciones	2,824	1,113
Warrants		
Sobre índices	352	-
Sobre acciones	<u>2,474</u>	<u>1,820</u>
	\$ <u>6,515</u>	<u>4,365</u>
	<u>9,627</u>	<u>6,358</u>

(a) Futuros de índices-

Al 31 de diciembre de 2012, las operaciones de compra y venta de futuros sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores, se realizan en mercados reconocidos con vencimientos en el mes de marzo y junio de 2013, respectivamente.

(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)

(b) Opciones sobre IPC y acciones-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Casa de Bolsa emitió opciones de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre una canasta de acciones, de acciones y del IPC de la Bolsa Mexicana de Valores con las características que se mencionan a continuación:

<u>Número de serie</u>	<u>Títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos)</u>	<u>Prima a valor razonable</u>	<u>Vencimiento</u>
2012				
Activo:				
Opciones sobre acciones				
OTCSHS	5	215	\$ 11	Enero 2013
OTCSHS	77,824	533	1	Febrero 2013
OTCSHS	1,365,501	2,132	47	Mayo 2013
OTCSHS	4,056,875	1,432	58	Junio 2013
OTCSHS	1	42	2	Julio 2013
OTCSHS	1,312,255	1,066	47	Octubre 2013
			<u>166</u>	
Opciones sobre índices				
OTCIDX	406,233	2,852	84	Marzo 2013
OPTION	200	2,646	3	Marzo 2013
OPTION	100	3,733	2	Junio 2013
OTCIDX	3,080	87,412	9	Noviembre 2013
			<u>98</u>	
			\$ <u>264</u>	
Pasivo:				
Opciones sobre acciones				
OTCSHS	130,408	1,066	\$ 1	Febrero 2013
OTCSHS	1,365,501	2,132	52	Mayo 2013
OTCSHS	2,256,875	1,390	32	Junio 2013
OTCSHS	1,968,382	2,132	95	Octubre 2013
EWZ301R	11,141	9,006	100	Enero 2013
GMX301R	5,366	11,225	60	Enero 2013
AMX301R	3,013	8,228	25	Enero 2013
WMX301R	5,769	10,900	63	Enero 2013
TLV301R	2,091	10,727	22	Enero 2013
APL302R	53,100	568	30	Febrero 2013
AMX302R	6,727	8,708	59	Febrero 2013
APL305R	38,540	19,583	374	Mayo 2013
IAU306R	13,536	10,090	137	Junio 2013
WMX306R	17,402	10,780	188	Junio 2013
APL306R	14,801	9,603	142	Junio 2013
WMX307R	2,650	11,082	29	Julio 2013
APL310R	39,989	8,454	338	Octubre 2013
GMX311R	14,283	10,780	154	Noviembre 2013
MXC311R	7,633	10,534	81	Noviembre 2013
CMX311R	9,612	10,289	99	Noviembre 2013
AMX311R	2,695	9,279	25	Noviembre 2013
CAN312R	24,788	19,534	242	Diciembre 2013
IVV403R	24,371	10,706	261	Marzo 2014
			<u>2,609</u>	
Opciones sobre índices				
OTCBKT	1,712,276	112	1	Enero 2013
OTCIDX	406,233	2,852	37	Marzo 2013
OTCIDX	1,600	43,706	4	Junio 2013
			<u>42</u>	
Opciones sobre índices				
IPC302R	7,085	10,556	75	Febrero 2013
IPC306R	13,863	10,349	143	Junio 2013
IPC310R	14,265	10,023	143	Octubre 2013
			<u>361</u>	
			\$ <u>3,012</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 serie</u>	<u>Títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos)</u>	<u>Prima a valor razonable</u>	<u>Vencimiento</u>
<u>2011</u>				
Activo:				
Futuros de Índices.				
IPC	5,070	42,319	\$ <u>3</u>	Marzo 2012
Opciones sobre acciones.				
OTCSHS	1,052,899	1,215	135	Junio 2012
OPCIONES	17,800	6	6	Marzo 2012
OTCSHS	2,927,854	304	<u>63</u>	Diciembre 2012
			<u>204</u>	
Opciones sobre índices.				
OTCIDX	1,951	74,155	1	Enero 2012
OTCIDX	10,683	148,310	4	Febrero 2012
OTCIDX	406,233	2,515	<u>45</u>	Marzo 2014
			<u>50</u>	
			\$ <u>257</u>	
Pasivo:				
Opciones sobre acciones.				
OTCSHS	1,052,899	1,215	\$ 60	Junio 2012
OPCIONES	7,500	1	1	Marzo 2012
OTCSHS	6,320,000	149	33	Octubre 2012
OTCSHS	2,927,854	304	41	Diciembre 2012
APL206RDC001	33,003	11,048	365	Junio 2012
IVV403RDC001	25,906	9,929	258	Marzo 2012
GMX207RDC022	2,318	8,566	21	Julio 2012
CAN201RDC025	23,032	9,702	224	Enero 2012
CAN212RDC027	15,405	9,768	151	Diciembre 2012
GMX211RDC030	25,264	8,305	211	Noviembre 2012
IAU212RDC001	23,416	9,596	<u>226</u>	Diciembre 2012
			<u>1,591</u>	
Opciones sobre índices.				
OTCIDX	406,233	2,515	24	Marzo 2012
OTCIDX	11,632	148,310	22	Enero 2012
OTCIDX	10,683	148,310	<u>12</u>	Febrero 2012
			<u>58</u>	
Opciones sobre índices.				
IPC206RDC264	10,699	9,864	107	Junio 2012
IPC202RDC248	14,820	10,125	151	Febrero 2012
IPC201RDC259	5,794	9,070	54	Enero 2012
IPC210RDC261	5,500	9,989	<u>56</u>	Octubre 2012
			<u>368</u>	
			\$ <u>2,017</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 al 31 de diciembre de 2011, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo activo (pasivo) por operaciones con derivadas liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por \$9 (\$2), las cuales fueron reconocidas en cuentas liquidadoras dentro del rubro de “Cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores por liquidación de operaciones”.

(9) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analizan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Tasas anuales de depreciación</u>
Terrenos	\$ 22	22	-
Inmuebles destinados a oficinas	153	153	2.5%
Equipo de transporte	4	4	25%
Mobiliario y equipo de oficina	63	62	Varias
Equipo de cómputo	21	19	10 y 30%
Equipo de cómputo arrendamiento capitalizable	14	14	20%
Adaptaciones y mejoras	<u>13</u>	<u>12</u>	Varias
	290	286	
Menos depreciación acumulada	<u>(129)</u>	<u>(117)</u>	
	\$ <u>161</u>	<u>169</u>	

El importe cargado a los resultados de 2012 y 2011 por depreciación ascendió a \$12 en ambos años.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

De acuerdo a los estudios realizados por la Casa de Bolsa el valor residual de los inmuebles al 31 de diciembre de 2012 es igual a cero.

(10) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las otras inversiones permanentes en acciones, se integran a continuación:

	<u>% de participación en el capital social</u>			
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inversiones permanentes:				
Impulsora del Fondo				
México, S. A. de C. V.	3.65	3.65	\$ 2	2
Cebur, S. A de C. V., (en liquidación)	<u>2.97</u>	<u>2.97</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
			\$ <u>3</u>	<u>3</u>

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Casa de Bolsa recibió dividendos, tal y como se muestra a continuación:

<u>Entidad</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impulsora del Fondo		
México, S.A. de C.V.	\$ <u>1</u>	<u>1</u>

(11) Beneficios a los empleados-

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

(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 2012 y 2011, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Casa de Bolsa por el plan de contribución definida ascendió a \$6 en ambos años.

Asimismo, la Casa de Bolsa mantiene un plan de beneficio definido para pensiones y beneficios posteriores al retiro de los empleados que no optaron por cambiar al plan de contribución definida, que se basa en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados durante los últimos dos años.

El costo y las obligaciones de los planes de beneficio definido de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, seguro de vida y vales de despensa de jubilados, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Los componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales de beneficio definido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

<u>2012</u>	<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 2	1
Costo financiero	5	1
Rendimiento esperado de los activos del plan	(6)	(2)
Amortización del servicio pasado:		
Modificaciones al plan	4	-
Ganancia actuarial neta	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Costo total	\$ <u>4</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>2011</u>	<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 2	1
Costo financiero	5	1
Rendimiento esperado de los activos del plan	(5)	(1)
Amortización del servicio pasado:		
Modificaciones al plan	5	-
Ganancia actuarial neta	(2)	-
Efecto de reducción y/o liquidación anticipada de obligaciones ingreso	<u>-</u>	<u>(6)</u>
Costo total	\$ <u>5</u>	<u>(5)</u>

A continuación se presenta una conciliación de saldos iniciales y finales, así como el detalle del valor presente de las obligaciones por los beneficios de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, vales de despensa y seguro de vida de jubilados, al 31 de diciembre de 2012:

	<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
		<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Obligaciones por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2011	\$ (61)	(2)	(1)	(3)	(11)
Costo laboral del servicio actual	(2)	-	-	-	(1)
Costo financiero	(5)	-	-	-	(1)
Pérdida actual	(15)	-	-	-	(4)
Traspaso de obligaciones	<u>43</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7</u>
OBD al 31 de diciembre de 2012	(40)	(2)	(1)	(3)	(10)
Activos del plan a valor de mercado	<u>39</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>11</u>
Situación financiera del fondo	(1)	(1)	1	-	1
Servicios pasados:					
Modificaciones al plan	31	-	-	-	-
Ganancias (pérdida) actuariales acumuladas	<u>(8)</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>5</u>
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2012, en "Otros activos" en el balance general	\$ <u>22</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>7</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se presenta la conciliación del activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2012:

	<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
		<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2011	\$ 22	-	2	2	7
Costo neto del periodo	(4)	-	-	-	(1)
Aportaciones al fondo durante 2012	4	-	-	-	1
Costo por reconocimiento inmediato	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>1</u>
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2012, en "Otros activos" en el balance general	\$ <u>22</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>7</u>

A continuación se presenta una conciliación de saldos iniciales y finales, así como el detalle del valor presente de las obligaciones por los beneficios de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, vales de despensa y seguro de vida de jubilados, al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
		<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Obligaciones por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2010	\$ (58)	(2)	(1)	(3)	(15)
Costo laboral del servicio actual	(2)	-	-	-	(1)
Costo financiero	(5)	-	-	-	(1)
(Pérdida) ganancia actual	4	-	-	-	(3)
Efecto de reducción anticipada de obligaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9</u>
OBD al 31 de diciembre de 2011	(61)	(2)	(1)	(3)	(11)
Activos del plan a valor de mercado	<u>68</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>17</u>
Situación financiera del fondo	7	-	2	2	6
Servicios pasados:					
Modificaciones al plan	36	-	-	-	-
Ganancias (pérdida) actuariales acumuladas	<u>(21)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2011, en "Otros activos" en el balance general	\$ <u>22</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>7</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se presenta la conciliación del activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
		<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2010	\$ 22	-	2	2	1
Costo neto del periodo	(5)	-	-	-	(1)
Aportaciones al fondo durante 2011	5	-	-	-	1
Efecto de reducción y/o liquidación anticipada de obligaciones (costo) / ingreso	-	-	-	-	<u>6</u>
Activo neto proyectado al 31 de diciembre 2011, en "Otros activos" en el balance general	\$ <u>22</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>7</u>

A continuación se detalla el importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA), al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>Pensiones</u>			<u>Prima de antigüedad</u>		
	<u>Retiro</u>	<u>Invalidez</u>	<u>Total</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>
<u>2012</u>						
OBA	\$ <u>(17)</u>	<u>-</u>	<u>(17)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
<u>2011</u>						
OBA	\$ <u>(12)</u>	<u>-</u>	<u>(12)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de los activos del plan para cubrir las obligaciones laborales, por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor de mercado de los activos al inicio del año	\$ 90	82
Aportaciones realizadas al fondo durante el año	5	6
Rendimiento de los activos del plan	9	2
Traspaso de Activos a Banco	<u>(49)</u>	<u>-</u>
Valor de mercado de los activos al cierre del año	<u>55</u>	<u>90</u>
Pérdida de los activos	\$ <u>-</u>	<u>5</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El rendimiento esperado de los activos del plan para los ejercicios de 2012 y 2011, es de \$8 y \$7, respectivamente.

Durante el ejercicio 2013, se espera sean aportados \$8 al fondo que cubre las obligaciones laborales.

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de indemnización legal al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
OBA	\$ <u>(16)</u>	<u>(15)</u>
OBD al inicio del año	\$ (15)	(15)
Costo laboral del servicio actual	(1)	(1)
Costo financiero	(1)	(1)
Beneficios pagados	6	6
Ganancia actuarial	<u>(5)</u>	<u>(4)</u>
OBD	(16)	(15)
Servicios pasados no reconocidos por los Beneficios adquiridos:		
Pasivo de transición	<u>—</u>	<u>2</u>
Pasivo neto proyectado	\$ <u>(16)</u>	<u>(13)</u>

El costo (ingreso) neto por indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascendió a \$8 en ambos años. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la provisión por indemnización legal asciende a \$16 y \$13, respectivamente, el cual está registrado en "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar" en el balance general.

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rendimiento del fondo	8.00%	9.75%
Descuento	<u>8.00%</u>	<u>9.25%</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>2012</u>	<u>2011</u>
Incremento de salarios	5.00%	5.00%
Incremento en gastos médicos	6.50%	6.50%
Inflación estimada	<u>4.00%</u>	<u>4.00%</u>

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

Los activos del fondo que cubren obligaciones por los beneficios de pensiones, prima de antigüedad, gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados están invertidos al 100% en instrumentos de deuda, afectados en fideicomiso y administrados por un comité que la Casa de Bolsa designa.

El efecto por el incremento o disminución de un punto porcentual en la tasa de incremento en gastos médicos utilizada en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2012, se muestra a continuación:

	<u>Tasa anual</u>	<u>OBD gastos médicos de jubilados</u>
Sin modificación	6.50%	\$ -
1% de incremento a la tasa de inflación médica	7.50%	-
1% de disminución a la tasa de inflación médica	<u>5.50%</u>	-

A continuación se muestra un resumen de los montos de los beneficios laborales correspondientes a la OBD, activos del plan y situación financiera del plan y ajustes por experiencias, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008:

	<u>Pensiones</u>		
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
OBD	\$ (63)	(35)	(29)
Activos del plan	<u>62</u>	<u>43</u>	<u>37</u>
Situación financiera del fondo	\$ <u>(1)</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
Ganancias (pérdidas) respecto a la OBD	\$ <u>(18)</u>	<u>2</u>	<u>6</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

		<u>Prima de antigüedad</u>		
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
OBD	\$	(3)	(3)	(2)
Activos del plan		<u>5</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Situación financiera del fondo	\$	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
Pérdidas (ganancias) de activos	\$	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida</u>		
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
OBD	\$	(18)	(11)	(11)
Activos del plan		<u>15</u>	<u>13</u>	<u>12</u>
Situación financiera del fondo	\$	<u>(3)</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
Pérdidas (ganancias) de activos	\$	<u>3</u>	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
		<u>Indemnización legal</u>		
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
OBD	\$	<u>(15)</u>	<u>(19)</u>	<u>(23)</u>
Ganancia OBD	\$	<u>6</u>	<u>—</u>	<u>3</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el período de amortización de las partidas pendientes por beneficios definidos de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, seguro de vida, vales de despensa de jubilados e indemnización legal son los que se muestran a continuación:

	<u>Plan de Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad Retiro</u>	<u>Prima de antigüedad Terminación</u>	<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>	<u>Indemnización legal</u>
Mejoras al plan	6.24	N/A	N/A	N/A	N/A
Pérdida actuarial neta	13.62	11.18	Inmediato	15.14	Inmediato

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(12) Operaciones y saldos con compañías relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con compañías relacionadas. Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>
Intereses	\$ 601	618	223	380
Comisiones y tarifas cobradas	327	-	335	-
Resultado por intermediación	27	-	-	11
Otros ingresos de la operación	35	-	33	-
Comisiones y tarifas pagadas	-	7	-	7
Gastos de administración y promoción	<u>-</u>	<u>33</u>	<u>-</u>	<u>32</u>
	\$ <u>990</u>	<u>658</u>	<u>591</u>	<u>430</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos con partes relacionadas se integran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	\$ 19	17
Cuentas de margen	1	4
Cuentas por cobrar	97	29
Derivados	243	191
Deudores por reporto	<u>22,476</u>	<u>5,288</u>
	\$ <u>22,836</u>	<u>5,529</u>
<u>Pasivos:</u>		
Préstamos bancarios y de otros organismos	\$ 8	6
Derivados	202	159
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	-	12
Acreedores por reporto	200	800
Colaterales vendidos o dados en garantía	<u>10,354</u>	<u>2,492</u>
	\$ <u>10,764</u>	<u>3,469</u>

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas con plazos no mayores a 30 días y no fue necesaria alguna estimación por irrecuperabilidad de dichas operaciones, las cuales fueron realizadas a precios de mercado.

(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)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$8 y \$10 respectivamente.

(13) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable.

(a) Estructura del capital social-

El capital social al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está integrado por 22,022 acciones ordinarias, nominativas, divididas en dos series: 22,019 de la serie "F", y 3 de la serie "B", íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 11,205 acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social y 10,817 a la parte variable del mismo. La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital pagado sin derecho a retiro.

El capital mínimo fijo está íntegramente suscrito y pagado y asciende al 31 de diciembre de 2012 y 2011 a \$386.

En todo momento el capital social mínimo de la Casa de Bolsa deberá ser equivalente cuando menos al 30% de su capital global al cierre de cada ejercicio social, calculado conforme a las disposiciones emitidas por la Comisión. En ningún caso el capital social variable podrá ser superior al mínimo.

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social asciende a \$551; de acuerdo al artículo 10 de la Circular única para casas de bolsa se establece que el capital social deberá ascender como mínimo al 30% del capital global, el cual a esa misma fecha asciende a \$1,845, en adición, dicha regulación permite realizar los incrementos al capital social en un tiempo que no exceda los cuatro meses siguientes al cierre del año. La Casa de Bolsa solicitará autorización en la próxima asamblea de accionistas para incrementar el capital social en \$3.

(b) Resultado integral-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto dividendo por acción)

(c) Dividendos decretados-

En resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de diciembre de 2012, se acordó el pago de un dividendo como se muestra a continuación:

1. Pago de dividendo en efectivo el 17 de diciembre de 2012 por la cantidad de \$200, con cargo a la cuenta de utilidad de ejercicios anteriores, a razón de \$9,081.83 pesos por acción sobre las 22,022 acciones nominativas de las series “B” y “F” que integran el capital social suscrito y pagado de la Casa de Bolsa.

En resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de octubre de 2012, se acordó el pago de un dividendo como sigue:

2. Pago de dividendo en efectivo el 19 de octubre de 2012 por la cantidad de \$200, con cargo a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores, a razón de \$9,081.83 pesos por acción sobre las 22,022 acciones nominativas de las series “B” y “F” que integran el capital social suscrito y pagado de la Casa de Bolsa.

El objetivo es cumplir con el porcentaje mínimo de capital social de la Casa de Bolsa para el año 2013, así como para que el Grupo lleve a cabo la compra de Crédito Familiar S. A. de C. V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada.

(d) Dividendo decretado en 2011-

En resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de agosto de 2011, se acordó el pago de un dividendo como sigue:

3. Pago de dividendo en efectivo el 26 de agosto de 2011 por la cantidad de \$200, con cargo a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores, a razón de \$9,081.83 pesos por acción sobre las 22,022 acciones nominativas de las series “B” y “F” que integran el capital social suscrito y pagado de la Casa de Bolsa.

(e) 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 capitalización exigida por la Comisión ha sido cumplida por la Casa de Bolsa.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

En caso de 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 2012, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$266 y \$2,620, 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.

(f) Capitalización-

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. A continuación se presenta la información correspondiente a la capitalización de la Casa de Bolsa.

Capital al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital global	\$ <u>1,845.39</u>	<u>1,735.68</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	425.08	396.36
Requerimientos por riesgo de crédito	126.14	156.66
Requerimientos por riesgo operacional	<u>70.99</u>	<u>60.26</u>
Total de requerimientos de capitalización	<u>622.22</u>	<u>613.28</u>
Exceso en el capital global	\$ <u>1,223.1</u>	<u>1,122.4</u>
Índice de consumo de capital	<u>33.72%</u>	<u>35.33%</u>
Capital global / requerimientos de capitalización (veces)	<u>2.97</u>	<u>2.83</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 2012:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,827.10	146.17
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	288.93	23.11
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	131.99	10.56
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	-	-
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	0.93	0.07
Posiciones en divisas o con rendimiento Indizado al tipo de cambio	48.51	3.88
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>3,016.08</u>	<u>241.29</u>
Total riesgo de mercado	<u>5,313.54</u>	<u>425.08</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	40.96	3.28
Por posición en títulos de deuda	1,130.00	90.40
Por depósitos y préstamos	<u>405.90</u>	<u>32.47</u>
Total riesgo de crédito	<u>1,576.86</u>	<u>126.15</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>887.38</u>	<u>70.99</u>
Total riesgo de mercado, crédito y operativo	\$ <u>7,777.78</u>	<u>622.22</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 2011:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,184.73	94.78
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	574.56	45.97
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	27.79	2.22
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	8.38	0.67
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	2.58	0.21
Posiciones en divisas o con rendimiento Indizado al tipo de cambio	24.06	1.92
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>3,132.41</u>	<u>250.59</u>
Total riesgo de mercado	<u>4,954.51</u>	<u>396.36</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	28.56	2.28
Por posición en títulos de deuda	1,552.06	124.16
Por depósitos y préstamos	<u>377.62</u>	<u>30.21</u>
Total riesgo de crédito	<u>1,958.24</u>	<u>156.65</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>753.25</u>	<u>60.26</u>
Total riesgo de mercado, crédito y operativo	\$ <u>7,666.00</u>	<u>613.27</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 es monitoreada por el Área de Riesgo de Mercado a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario.

(14) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR), impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. La tasa del ISR por los ejercicios fiscales de 2012 y 2011 es del 30%, para 2013 será del 30%, en 2014 del 29%, y de 2015 en adelante del 28%. Las tasas vigentes para 2012 y 2011 del IETU y de la PTU son del 17.5% y 10%, respectivamente.

Debido a que, conforme a estimaciones de la Casa de Bolsa, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se determinaron sobre la base de este mismo impuesto.

Con fecha 19 de mayo de 2004, la Casa de Bolsa ganó el juicio de amparo y protección de la justicia federal en contra de los artículos 16 y 17 último párrafo de la Ley del ISR vigente en 2002, por lo cual la Casa de Bolsa calcula la PTU sobre las mismas bases que el ISR, excepto por la deducibilidad de pérdida en warrants.

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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Causados	\$ (93)	(30)	(48)	(12)
Cancelación de provisión 2011	7	-	-	-
Diferidos	<u>19</u>	<u>11</u>	<u>(3)</u>	<u>(5)</u>
	\$ <u>(67)</u>	<u>(19)</u>	<u>(51)</u>	<u>(17)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se presenta el análisis de la tasa real de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>Base</u>	<u>ISR Impuesto al 30%</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>PTU al 10%</u>
<u>31 de diciembre de 2012</u>				
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 488	(146)	(30%)	(49)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>				
Ajuste inflacionario	(114)	34	7%	11
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	58	(17)	(3%)	(6)
Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal	2	(1)	-	-
Gastos no deducibles	10	(3)	-	(1)
Provisiones	18	(5)	(1%)	(1)
Efecto neto warrants	(17)	5	1%	2
Deducción de la PTU pagada en el ejercicio	(5)	1	-	-
Provisión PTU causada y diferida	21	(6)	(1%)	(2)
Dividendos sobre inversiones en Valores	1	-	-	-
Ingresos no acumulables	<u>(150)</u>	<u>45</u>	<u>9%</u>	<u>16</u>
Impuesto causado	<u>312</u>	<u>(93)</u>	<u>(18%)</u>	<u>(30)</u>
<i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i> <i><u>(impuesto al 30%)</u></i>				
Valuación de títulos para negociar	(59)	18	4%	6
Inmuebles, mobiliario y equipo	(1)	-	-	-
PTU deducible	(27)	8	2%	3
Efecto neto warrants	46	(14)	(3%)	-
Provisiones de gastos y otros	<u>(22)</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
Impuesto diferido	<u>(63)</u>	<u>19</u>	<u>3%</u>	<u>11</u>
Impuesto a la utilidad	\$ <u>249</u>	<u>(74)</u>	<u>(15%)</u>	<u>(21)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>Base</u>	<u>ISR Impuesto al 30%</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>PTU al 10%</u>
<u>31 de diciembre de 2011</u>				
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 193	(58)	(30%)	(19)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>				
Ajuste inflacionario	(38)	12	6%	4
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	(5)	2	1%	1
Premios por reporto e intereses	(100)	30	16%	10
Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal	2	(1)	(1%)	-
Gastos no deducibles	43	(13)	(7%)	(4)
Provisiones	(6)	2	1%	1
Efecto neto warrants	99	(30)	(15%)	(6)
Deducción de la PTU pagada en el ejercicio	(26)	8	4%	2
Provisión PTU causada y diferida	17	(5)	(3%)	(2)
Dividendos sobre inversiones en Valores	(14)	4	2%	1
Ingresos no acumulables	<u>(4)</u>	<u>1</u>	<u>1%</u>	<u>-</u>
Impuesto causado	<u>161</u>	<u>(48)</u>	<u>(25%)</u>	<u>(12)</u>
<i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i> <i><u>(impuesto al 30%)</u></i>				
Valuación de títulos para negociar	34	(11)	(6%)	(3)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(3)	1	1%	-
PTU deducible	7	(2)	(1%)	(1)
Efecto neto warrants	(45)	14	7%	-
Provisiones de gastos y otros	<u>18</u>	<u>(5)</u>	<u>(3%)</u>	<u>(1)</u>
Impuesto diferido	<u>11</u>	<u>(3)</u>	<u>(2%)</u>	<u>(5)</u>
Impuesto a la utilidad	\$ <u>172</u>	<u>(51)</u>	<u>(27%)</u>	<u>(17)</u>

ISR y PTU diferidos:

Las diferencias temporales que originan el pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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)

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Pagos anticipados	\$ (11)	(4)	(11)	(4)
Valuación de títulos para negociar y operaciones con valores y derivadas	13	4	(5)	(2)
Valuación de títulos disponibles para la venta	(133)	(44)	(84)	(28)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(37)	(12)	(37)	(12)
PTU deducible	14	5	6	2
Pérdidas warrants	45	-	59	-
Provisiones de gastos y otros	<u>36</u>	<u>12</u>	<u>29</u>	<u>10</u>
	<u>(73)</u>	<u>(39)</u>	<u>(43)</u>	<u>(34)</u>
ISR y PTU diferidos en el balance general	\$	<u>(112)</u>		<u>(77)</u>

El efecto en resultados por ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integra como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Impuesto diferido en resultados:				
Pagos anticipados	\$ -	-	(1)	(1)
Valuación de títulos para negociar e interés imputado	18	6	(11)	(3)
Inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	1	1
PTU deducible	8	3	(2)	(1)
Pérdidas warrants	(14)	-	13	-
Provisiones de gastos y otros	<u>7</u>	<u>2</u>	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>
	<u>19</u>	<u>11</u>	<u>(3)</u>	<u>(5)</u>
ISR y PTU diferidos en resultados	\$	<u>30</u>		<u>(8)</u>
Impuesto diferido en capital:				
Valuación de títulos disponibles para la venta	\$	<u>(49)</u>	<u>11</u>	<u>3</u>
ISR y PTU diferidos en capital contable	\$	<u>(65)</u>		<u>14</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Otras consideraciones:

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

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

(15) Cuentas de orden-

Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los recursos provenientes de estas operaciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analizan como sigue:

<u>Operaciones en custodia</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 33,876	33,956
Valores gubernamentales	58,192	57,581
Acciones y otros	<u>127,131</u>	<u>110,395</u>
	\$ <u>219,199</u>	<u>201,932</u>

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	2012		2011	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
BG91	39,123,365	\$ 3,870	–	\$ –
BPAG	7,518,790	752	–	–
BPAS	2,402,168	239	47,953,051	4,776
BPAT	587,151	59	115,004,655	11,480
CBBN	12,182,570	1,221	–	–
CBPC	300,000	30	2,810,546	282
CBUR	7,797,906	784	3,061,331	308
CTIM	653,476,670	6,441	128,739,755	1,265
IPAS	68,985,149	6,899	79,914,465	8,040
LBON	601,335,947	59,749	–	–
MBON	999,999,855	1,000	38,287,394	4,000
PRLV	1,606,547,222	1,603	3,151,891,522	3,122
LBON	–	–	199,105,461	19,788
UDIB	<u>260,362</u>	<u>142</u>	<u>1,357,492</u>	<u>652</u>
		\$ <u>82,789</u>		\$ <u>53,713</u>

Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes, se integran a continuación:

	2012		2011	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
NAFTRAC	892,600	\$ 39	891,000	\$ 33
CEMEX CPO	229,000	3	996,400	7
GAP B	155,000	11	–	–
HOMEX *	64,200	2	–	–
ICH B	22,000	2	–	–
ELEKTRA *	–	–	20,000	28
MFRISCO A-1	–	–	108,000	5
Otros títulos accionarios	<u>272,210</u>	<u>8</u>	<u>140,800</u>	<u>8</u>
		\$ <u>65</u>		\$ <u>81</u>

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes

Los colaterales representados por títulos de deuda gubernamental, bancaria y privada por cuenta de clientes en garantía por la Casa de Bolsa, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analizan a continuación:

	2012		2011	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
Gubernamentales:				
BPAS	1,202,168	\$ 120	24,816,228	\$ 2,472
BPAT	587,151	59	63,823,265	6,371
CTIM	521,247,927	5,147	119,072,696	1,172
BPA 182	37,233,582	3,725	44,705,423	4,498
LBON	311,083,947	30,906	118,773,870	11,803
MBON	4,573,224	500	19,828,674	2,071
UDIB	260,362	142	1,172,841	563
BPAG	23,550,992	<u>2,334</u>	—	—
		<u>42,933</u>		<u>28,950</u>
Bancarios:				
CBBN	6,091,285	610	—	—
CBPC	300,000	<u>30</u>	2,810,546	<u>282</u>
		<u>640</u>		<u>282</u>
Privados:				
CBUR	6,297,906	633	3,601,331	308
PRLV	<u>1,606,547,222</u>	<u>1,603</u>	<u>3,151,891,552</u>	<u>3,122</u>
		<u>2,236</u>		<u>3,430</u>
		\$ <u>45,809</u>		\$ <u>32,662</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 2012 y 2011, se integran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valores gubernamentales	\$ 36,613	21,497
Valores bancarios	610	-
Títulos de deuda de renta fija	151	10
Acciones y certificados de controladoras	1,227	849
Acciones en sociedades de inversión	194	156
Efectivo	168	95
Créditos de margen	<u>17</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 38,980</u>	<u>22,607</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$51 y \$53, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Colaterales recibidos 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 2012 y 2011, se analizan a continuación:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
Gubernamentales:				
BPAS	1,200,000	\$ 119	23,136,823	\$ 2,305
BPAT	-	-	51,181,390	5,109
CTIM,	136,513,939	1,336	9,704,803	94
IPAS	32,340,600	3,233	35,752,368	3,596
LBON	290,929,112	28,911	80,694,927	8,021
MBON	4,573,224	500	18,458,720	1,929
UDIB	-	-	184,651	89
BBG91	19,491,716	1,928	-	-
BPAG	3,599,517	<u>360</u>	-	<u>-</u>
		<u>36,387</u>		<u>21,143</u>
Bancarios:				
CBBN	6,091,285	<u>610</u>	-	<u>-</u>
Privados:				
CBUR	1,500,000	<u>151</u>	-	<u>-</u>
Instrumentos patrimoniales:				
ALFA	675,000	18	-	-
PEÑOLES	82,331	54	-	-
GAP	205,000	15	-	-
NAFTRAC	1,132,300	50	-	-
WALMEX	460,911	19	-	-
Otros títulos:				
ACCIONARIOS	880,787	<u>30</u>	-	<u>-</u>
		<u>186</u>		<u>-</u>
		\$ <u>37,334</u>		\$ <u>21,143</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(16) Compromisos y contingencias-

(a) Juicios, contingencias y litigios-

La Casa de Bolsa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, sobre los cuales la Administración no espera se tenga un efecto importante en su situación financiera ni en los resultados de operaciones futuras.

(b) Arrendamientos-

La Casa de Bolsa da y recibe en renta algunos de los espacios que ocupan sus oficinas a compañías relacionadas y terceros, de acuerdo con los contratos de arrendamiento vigentes. El ingreso y gasto por rentas en el año 2012 y 2011 asciende a \$8 y \$10, en ambos años.

(17) Información adicional sobre operaciones y segmentos-

(a) Información por segmentos-

La Casa de Bolsa opera en distintos segmentos como son el mercado de capitales, de dinero, sociedades de inversión y banca de inversión. A continuación se presentan los estados de resultados con la clasificación de sus ingresos por segmentos de los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos:		
Mercado de capitales	\$ 169	155
Mercado de dinero	112	88
Sociedades de inversión	303	317
Banca de inversión	86	65
Cartera de valores	158	88
Otros ingresos	<u>407</u>	<u>230</u>
	<u>1,235</u>	<u>943</u>
Egresos:		
Personal	532	478
Gastos fijos	64	61
Operación	136	178
Depreciaciones y amortizaciones	13	12
Intereses pagados	1	3
Quebrantos	<u>1</u>	<u>18</u>
	<u>747</u>	<u>750</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	488	193
Impuestos a la utilidad causados	(86)	(48)
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>19</u>	<u>(3)</u>
Resultado neto	\$ <u>421</u>	<u>142</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(b) Indicadores financieros-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros del cuarto trimestre de 2012 y 2011 de la Casa de Bolsa:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.14%	1.13%
Liquidez (activos circulantes / pasivos circulantes)	1.13%	1.11%
Apalancamiento (pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / capital contable)	6.23%	7.62%
ROE (Resultado neto del trimestre anualizada / capital contable promedio)	23.83%	7.50%
ROA (Resultado neto del trimestre anualizada / activo total promedio)	3.32%	0.75%
Requerimiento de capital / Capital global	33.72%	35.33%
Margen Financiero / Ingreso total de la operación	30.93%	27.32%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	49.91%	19.26%
Ingreso neto / Gastos de administración	199.62%	123.86%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	50.09%	80.74%
Resultado neto / Gastos de administración	96.62%	19.15%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	56.33%	56.76%

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.*

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

El objetivo fundamental de la Casa de Bolsa es la generación de valor para sus accionistas manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas potenciales que se derivan de posiciones de riesgo.

Los riesgos más importantes en las operaciones que realiza la Casa de Bolsa, son los de mercado, crédito, liquidez, operativo y legal. En cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Comisión y de los lineamientos establecidos por BNS, la Casa de Bolsa continúa instrumentando una serie de acciones para fortalecer la administración integral de riesgos.

Para identificar, medir y controlar los riesgos de una manera integral, se cuenta con una Unidad Especializada para la Administración Integral de Riesgos con responsabilidad sobre todo el Grupo.

De acuerdo con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa expedidas por la Comisión, el Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre el establecimiento de normas de control de riesgos y los límites de la exposición global de riesgo que toma la Casa de Bolsa, delegando facultades en un Comité de Riesgos para la instrumentación, administración y vigilancia del cumplimiento de las mismas. Asimismo, el Comité de Riesgos delega en los Comités de Activos-Pasivos (CAPA) y en el Comité de Control Interno, la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

(a) Riesgo de mercado-

La administración del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en las tasas de interés, precios de mercado, índices y otros factores de riesgo en los mercados de dinero, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones que pertenecen a la cuenta propia 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)

El CAPA revisa cada dos semanas las estrategias y acciones que están relacionadas con la exposición de la Casa de Bolsa al riesgo de mercado.

Las posiciones de negociación se valúan a mercado diariamente, se toman en mercados líquidos que evitan costos elevados al deshacer dichas posiciones y todos los días se mide el riesgo a través del modelo conocido como valor en riesgo (VaR).

El Comité de Riesgos autoriza la estructura de límites para cada instrumento operado en los mercados y para cada unidad de negocios. La estructura de límites contempla principalmente montos volumétricos o nocionales, de VaR, de concentración, de sensibilidad y límites de “stress”, entre otros.

Por lo menos una vez al año, el Consejo de Administración autoriza políticas de medición de riesgos y la estructura de límites de VaR globales. Estos límites están relacionados al capital contable de la Casa de Bolsa. El Comité de Riesgos autoriza los límites específicos por factores de riesgo.

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., Valmer. Los criterios adoptados por dicho Proveedor de Precios son determinados con base en aspectos técnicos, estadísticos y en modelos de valuación autorizados por la Comisión.

Para el cálculo del VaR, se utiliza la metodología de simulación histórica (con 300 días de horizonte). La política establecida para el cálculo del VaR consiste en considerar un 99% de nivel de confianza y 1 día en el período observado (“holding period”). Lo anterior con el propósito de hacer homogéneas las metodologías de medición con aquellas que existen en BNS.

El cálculo de valor en riesgo se realiza por instrumento, por mercado y de manera global, considerando las correlaciones que existen entre los distintos factores de riesgo. Para su cálculo la Casa de Bolsa cuenta con el sistema “Risk Watch” de la empresa Algorithmics. El promedio de valor en riesgo global de 1 día de la Casa de Bolsa, observado diariamente durante el cuarto trimestre del 2012 fue de \$3.90 nominal.

(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 muestran las posiciones promedio de riesgo (no auditados) de la Casa de Bolsa y su valor en riesgo del 1o. de octubre al 31 de diciembre del 2012:

	<u>Posición</u>			<u>VaR</u>	
	<u>Promedio</u>	<u>Máxima</u>	<u>Límite</u>	<u>Promedio 1d</u>	<u>Límite</u>
Casa de Bolsa	22,448	32,619	–	3.90	25.0
Mercado de dinero	22,432	32,600	–	2.80	25.0
Posición accionaria	17	43	200	0.22	13.0
Derivados del IPC /1	479	1,061	2,880	–	–
Derivados de acciones /2	<u>127</u>	<u>298</u>	<u>1,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
Total capitales y Derivados IPC	<u>623</u>	<u>1,402</u>	<u>4,080</u>	<u>2.39</u>	<u>13.0</u>

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

2/ Incluye futuros & opciones sobre acciones del IPC de la mesa de derivados de capitales para la cobertura del portafolio de Warrants.

El VaR global promedio de 1 día en la Casa de Bolsa durante el cuarto trimestre de 2012 fue de \$3.90 y el valor global al cierre 31 de diciembre de 2012 fue de \$3.37 (información no auditada).

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

Aunque la Casa de Bolsa puede participar en el Mercado Mexicano de Derivados denominado como MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de IPC y Opciones sobre Futuro de IPC, durante el cuarto trimestre del 2012, no presentó posición. Durante este periodo la Casa de Bolsa no celebró operaciones de Futuros de Tasas de Interés. En la siguiente hoja se muestran las posiciones en número de contratos negociados (información no auditada):

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	Posición		
	<u>Promedio</u>	<u>Máxima</u>	<u>Límite</u>
Futuros de TIE28	-	-	945,000
Futuros de CE91	-	-	90,000
Futuros de BonoM /1	-	-	37,550
Futuros de IPC/2	-	-	750

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

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

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

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

Debido a que la medida de VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, mensualmente se realizan pruebas bajo condiciones extremas "*stress testing*" con el objeto de determinar la exposición al riesgo considerando grandes fluctuaciones anormales en los precios de mercado. El Comité de Riesgos ha aprobado límites de *stress*.

La prueba de condiciones extremas "*stress testing*" al 31 de diciembre de 2012 fue de \$116.1 que comparado con el límite de \$800, se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Para lograr una efectiva administración de riesgos, mensualmente se realizan pruebas de “Backtesting” para comparar las pérdidas y ganancias efectivamente observadas con el cálculo de VaR de 1 día y en consecuencia calibrar modelos. El nivel de eficiencia del modelo se basa en el enfoque establecido por el Banco Internacional de Pagos (BIS).

Respecto de las pruebas de Back-Testing, durante el trimestre Oct-Dic/12 se presentaron se presentaron excesos en el P&L respecto al VaR de Capitales y Global de la Casa de Bolsa debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados de divisas y capitales en Q4/2012.

En caso de que se registren excesos a los límites establecidos, se cuenta con políticas y procedimientos para informar y corregir de inmediato dichas desviaciones. Asimismo, estos excesos se informan al CAPA, mensualmente al Comité de Riesgos y al propio Consejo de Administración.

Sensibilidades-

Información cualitativa de sensibilidades

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Portafolio de tasas de interés

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

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

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

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

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

Derivados de tasas de interés

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

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

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

(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 TIIE, se efectúa un cambio de 1 punto base en cada uno de los puntos relevantes de la curva de rendimientos, además de un cambio de 1 y cien puntos base de forma paralela, valuando el portafolio con las diferentes curvas y calculando el cambio en el valor del portafolio con cada uno de esos cambios. En este reporte se informa el cambio en 1 punto base.

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 notacionales. En el mercado de operaciones no listadas o bien OTC, “over the counter”, la Casa de Bolsa participa con warrants sobre el IPC y con opciones del IPC.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

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

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

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

(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)

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

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

Información cuantitativa de sensibilidades

Información cuantitativa de sensibilidades de tasas de interés

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad de 1 punto base (pb) al 28 de septiembre 2012 y al 31 de diciembre 2012 (importes no auditados):

<i>Sensibilidad Ipb</i>	Septiembre <u>2012</u>	Diciembre <u>2012</u>
Tasa fija	0.251	0.222
Tasa revisable	0.021	0.014
Total	<u>0.272</u>	<u>0.236</u>

Al 31 de diciembre de 2012, la Casa de Bolsa presenta una sensibilidad a la tasa de interés de \$0.236, lo cual indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, la Casa de Bolsa generaría una utilidad de \$0.236. La posición no tuvo un cambio significativo con respecto al trimestre anterior.

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

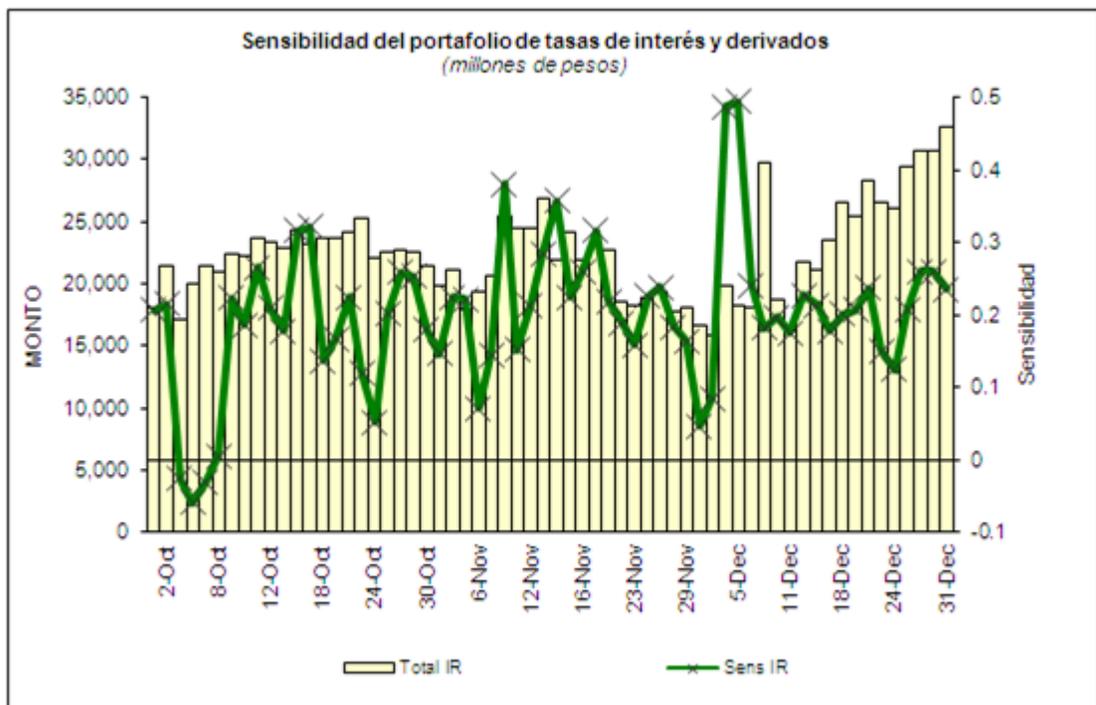
(Continúa)

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 un cuadro con la evolución de la sensibilidad para tasa de interés y derivados de tasa de interés como el efecto neto del portafolio (información no auditada).



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

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

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

(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 muestran los estadísticos del cuarto trimestre de 2012 considerando el cambio en un punto base: máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de \$0.200 (información no auditada).

	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Tasas de interés	\$ 0.200	0.495	(0.059)

Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados del IPC.

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 28 de septiembre y 31 de diciembre de 2012 (información no auditada):

	<u>Septiembre 2012</u>	<u>Diciembre 2012</u>
Acciones	\$ 0.0303	0.0419
Futuros IPC	0.0000	0.0000
Opciones Fut IPC	0.0000	0.0000
Warrants	(0.0011)	(0.0215)
Subtotal	<u>(0.0011)</u>	<u>(0.0215)</u>
Total	\$ 0.0292	0.0204

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

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

Para el caso de presentarse el escenario de sensibilidad que se presenta en la tabla anterior, impactaría directamente a los resultados del portafolio. Al 31 de diciembre de 2012, la Casa de Bolsa presenta una sensibilidad al IPC de \$0.00, debido a que ese día la posición es cero.

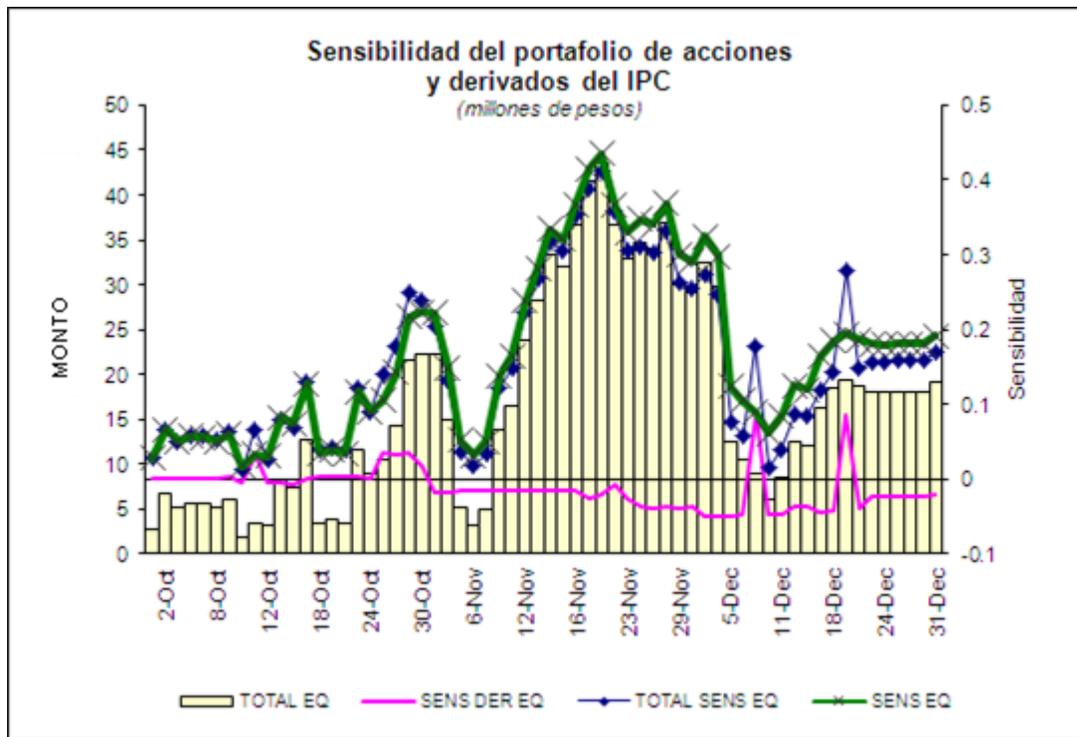
(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

En el siguiente cuadro se presenta la evolución diaria de la sensibilidad para el portafolio de acciones. Asimismo se presenta la posición diaria del portafolio de acciones (información no auditada).



El portafolio de capitales de la Casa de Bolsa se compone de acciones y derivados sobre el IPC. A continuación se muestra que el promedio del trimestre fue de \$0.156 (información no auditada):

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

En la siguiente tabla se presenta las medidas de sensibilidad para los instrumentos no lineales para el 31 de diciembre de 2012 (información no auditada).

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

<u>Griegas</u>	<u>Delta</u>	<u>Gamma</u>	<u>Vega</u>	<u>Theta</u>	<u>Rho</u>
Warrants	\$ (68.838)	0.768	0.365	(0.011)	0.178
Opciones Fut IPC/ opciones OTC	22.341	(11.468)	0.534	(0.021)	(0.082)
Futuros IPC	2.190	—	—	—	—
Naftacs / acciones	<u>47.423</u>	—	—	—	—
Total	\$ <u>3.116</u>	<u>(10.700)</u>	<u>0.899</u>	<u>(0.032)</u>	<u>0.096</u>

Basados en las definiciones previamente descritas en el apartado de Derivados de capitales se presenta a manera de ejemplo la interpretación de la Delta de un portafolio. Al 31 de diciembre de 2012, la Casa de Bolsa presenta un valor de Delta de \$68.838, lo cual indica que ante un incremento de 1% en el precio del subyacente, la Casa de Bolsa generaría una utilidad de \$68.838.

A continuación se presenta una tabla donde se incluyen el promedio, máximo y mínimo de las sensibilidades de los warrants y opciones de IPC (información no auditada):

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

Tratamiento del riesgo de mercado aplicado a títulos disponibles para la venta- Al cierre de diciembre de 2012, la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$600.

Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural 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)

Sensibilidad Disponibles para la Venta- Al mes de Diciembre del 2012 la sensibilidad de las inversiones en valores clasificados como disponibles para la venta representa el 4.03% del valor en libros.

Valores disponibles para la venta	600
Sensibilidad (\$)	0.24
Sensibilidad (%)	0.04

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

Valores disponibles para la venta	543
Sensibilidad (\$)	0.30
Sensibilidad (%)	0.06

(b) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez de la Casa de Bolsa se deriva de las operaciones de intermediación en el mercado de dinero, capitales y derivados.

El riesgo de liquidez se monitorea y controla de manera agregada por moneda, mediante brechas de liquidez acumuladas y requerimientos mínimos de activos líquidos.

La Dirección de Administración de Riesgos vigila los riesgos de liquidez y actualmente emite un reporte semanal para el CAPA de brechas de liquidez, en el que se identifican los flujos de efectivo de los activos en posición propia, así como sus fuentes de fondeo.

La Administración realiza la estimación de los montos de renovación de los pasivos y con base en dicha estimación se prevé que el flujo de efectivo de la Casa de Bolsa quedaría en cero bajo condiciones normales. Sin embargo, la Casa de Bolsa mantiene activos líquidos en caso de ser necesario. El promedio del último trimestre de 2012 y 2011, de activos líquidos (no auditados) fue de \$ 2,869 y \$2,846, respectivamente.

La brecha acumulada indica los compromisos de efectivo que tiene la Casa de Bolsa en ese periodo y los Activos Líquidos servirán como recursos para su cumplimiento en caso de no tener acceso a otras fuentes de fondeo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Brechas de liquidez para Inversión en Valores.- El riesgo de liquidez en las inversiones en valores surge por la dificultad o imposibilidad de hacer transacciones de los valores originando descuentos inusuales para su venta.

Las inversiones en valores para la Casa de Bolsa tienen los siguientes vencimientos (información no auditada):

<u>Vencimiento</u> <u>(años)</u>	<u>Al</u> <u>vencimiento</u>	<u>Disponibles</u> <u>para la</u> <u>venta</u>	<u>Valores</u> <u>para</u> <u>negociar</u>	<u>Total por</u> <u>plazo a</u> <u>vencimiento</u>	<u>Concentración</u>
<u>Diciembre 2012</u>					
0.5	\$	-	-	8,843	8,842 59%
1	\$	-	-	1,932	1,933 13%
2	\$	-	-	446	446 3%
3	\$	-	138	1,740	1,878 13%
4	\$	-	-	778	778 5%
Sin Vencimiento	\$	<u>-</u>	<u>462</u>	<u>547</u>	<u>1,009</u> 7%
Total	\$	<u>-</u>	<u>600</u>	<u>14,286</u>	<u>14,886</u> 100%

Al cierre de Diciembre de 2012 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$600. Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural de la Casa de Bolsa.

(c) 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 de México, la metodología de CreditMetrics[®] para la medición y control del riesgo de crédito de los diferentes segmentos de su portafolio.

Los portafolios y segmentos a los que se le aplica la metodología de medición de Riesgo de Crédito en Casa de Bolsa son: a) Cartera No Tradicional: Mercado de Dinero y Derivados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- Esta metodología permite la estimación de las pérdidas esperadas y no esperadas a partir de medidas de probabilidad de ocurrencia de los eventos crediticios (matrices de transición) incluyendo probabilidades de incumplimiento.
- La pérdida esperada representa una estimación promedio del impacto de incumplimientos en un periodo de 12 meses.
- La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada.
- Para la determinación de la pérdida no esperada (“*Credit VaR*”) se utiliza un nivel de confianza de 99.75 % y un horizonte de un año.
- Adicionalmente, en forma regular se llevan a cabo pruebas de impacto bajo condiciones extremas tanto para la pérdida esperada como para la no esperada.

El sistema de “*Creditmetrics*” mide los riesgos de crédito, con criterios similares a los que se tienen para el Banco.

A continuación se presentan las exposiciones promedio, pérdidas promedio, esperada y no esperada, en millones de pesos nominales, en el cuarto trimestre del 2012 y 2011 (información no auditada):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Exposición	\$ 13,753	13,267
Pérdida no esperada	112	750
Pérdida esperada	<u>0.6</u>	<u>3</u>

Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores – En la siguiente hoja se presenta un resumen al 31 de Diciembre y 30 de septiembre de 2012 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en valores (información no auditada).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

S&P Casa de Bolsa	Al vencimiento	Disponibles para la venta	Valores para negociar	Total por tipo de riesgo	Concentración
<u>Diciembre 2012</u>					
mxAAA	\$ –	–	10,886	10,886	73%
mxAA	–	138	213	351	3%
mxA	–	–	2,398	2,398	16%
Sin calificación	<u>–</u>	<u>462</u>	<u>789</u>	<u>1,251</u>	<u>8%</u>
Total	\$ <u>–</u>	<u>600</u>	<u>14,286</u>	<u>14,886</u>	<u>100%</u>
Concentración	–	4%	96%	100%	
<u>Septiembre 2012</u>					
mxAAA	\$ –	–	9,860	9,860	71%
mxAA	–	167	235	402	3%
mxA	–	–	2,222	2,222	16%
Sin calificación	<u>–</u>	<u>376</u>	<u>1,030</u>	<u>1,406</u>	<u>10%</u>
Total	\$ <u>–</u>	<u>543</u>	<u>13,347</u>	<u>13,890</u>	<u>100%</u>
Concentración		0%	4%	96%	100%

Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados – Al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2012, el riesgo contraparte en operaciones con instrumentos financieros derivados es del 100% con instituciones financieras.

(d) Riesgo operacional-

De acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a las Casas de Bolsa, en materia de administración integral de riesgos contenidas en el Capítulo Tercero, Título Quinto y publicadas en el Diario Oficial de septiembre de 2004, 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 y comprende entre otros, el riesgo tecnológico y el riesgo legal.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Para dar cumplimiento a los preceptos en materia de riesgo operacional establecidos en las disposiciones antes citadas, la Casa de Bolsa ha implementado políticas y procedimientos que le permiten tener un adecuado proceso de gestión del riesgo operacional, mismos que se detalla a continuación.

- Políticas para la Gestión de Riesgo Operacional.- que tienen como propósito principal el fomentar la cultura de administración de riesgos en particular la del Riesgo Operacional, así como identificar, medir, monitorear, limitar, controlar y divulgar los riesgos operativos inherentes a sus actividades diarias.
- El Manual para la Recolección y Clasificación de Datos de Riesgo Operacional.- que define los requerimientos para reportar la información que soporte 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 ésta.
- Niveles de Tolerancia de Riesgo Operacional.- cuyo propósito es contar con una herramienta de gestión de pérdidas operativas, que permita 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 al interior de cada área y que éstas adopten en la medida de lo posible las acciones necesarias para minimizar el riesgo de futuras pérdidas.
- Indicadores Clave de Riesgo (KRI).- este proceso permite 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, bajo el supuesto de que controlando a éstos se mantiene su factor de riesgo asociado dentro de los niveles deseados, para lo cual se establecen valores máximos o mínimos admisibles para cada uno de los indicadores seleccionados, de forma que rebasado ese valor, se activan automáticamente las acciones de mitigación/corrección.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- Modelo de Estimación de Perdidas 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 los asuntos legales en curso.

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

- Evaluar el impacto potencial de los riesgos operacionales significativos identificados, en los objetivos, competitividad, rentabilidad, productividad y reputación de la Casa de Bolsa;
- Priorizar en función de su impacto e importancia las medidas de mitigación de riesgos operacionales;
- Guiar a cada unidad de la Casa de Bolsa en su proceso de gestión del riesgo operacional;
- Contar con un procedimiento sistemático para que la Casa de Bolsa mantenga conciencia de sus riesgos operacionales.
- Dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en la fracción I, II y III del Artículo 142, de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa.

Como resultado del proceso de gestión del Riesgo Operacional la Casa de Bolsa ha identificado riesgos operacionales por contingencias legales por \$37.5, que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa, mismos que ya fueron provisionados en su totalidad, asimismo la pérdida esperada sobre dichas contingencias se estima en \$2.1 y la pérdida no esperada en \$22.4.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto base de datos de pérdidas por riesgo operativo)

Al cierre del ejercicio 2012, la Casa de Bolsa ha integrado una base de datos histórica de pérdidas por riesgo operacional, la cual recopila las pérdidas asumidas por este concepto en el período comprendido de enero de 2008 a diciembre de 2012, que se resume en 2,382 eventos de pérdida con un valor total de \$ 33.4, clasificados en 7 factores de riesgo, los que se detallan a continuación (información no auditada):

Base de datos de pérdidas por riesgo operativo (miles de pesos).

<u>Factor de Riesgo</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>Gran total</u>	<u>Número</u>	<u>Monto promedio</u>
Regulatorio (multas y sanciones)	844	254	104	8,380	283	9,865	28	352
Fraudes (interno y externo)	–	–	–	11,880	–	11,880	3	3,960
Errores en ejecución de operaciones	216	256	671	6,064	627	7,834	242	32
Irrecuperables	899	484	611	69	64	2,127	1,761	1
Cambios	3	–	–	–	–	3	1	3
Legal	–	–	1,312	–	–	1,312	202	6
Políticas y Procedimientos	–	–	4	334	79	417	145	3
Total	\$ <u>1,962</u>	<u>994</u>	<u>2,702</u>	<u>26,727</u>	<u>1,053</u>	<u>33,438</u>	<u>2,382</u>	<u>14</u>

Al 31 de diciembre de 2012, la Casa de Bolsa obtuvo las calificaciones de las siguientes agencias:

<u>Escala nacional (caval)</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Perspectiva</u>
Moody's	Aaa.mx	MX-1	Estable
Standard & Poor's	mxAAA	mxA-1+	Estable

(e) Riesgo tecnológico-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Con la finalidad de atender lo requerido por la regulación en materia de Riesgo Tecnológico, el Grupo Financiero Scotiabank cuenta con las políticas de gestión del Riesgo Tecnológico. Dichas políticas describen los lineamientos y la metodología para la evaluación de dicho riesgo. Adicionalmente, la dirección de sistemas cuenta con políticas, procedimientos y sistemas que apoyan el cumplimiento con los requerimientos en materia.

(19) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-12 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014 y se permite su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero de 2013. Entre las principales características que tiene esta NIF se encuentran:

- Se establecen normas relativas a los derechos de compensación que deben considerarse para presentar, por su monto neto, un activo financiero y un pasivo financiero en el estado de situación financiera.
- Se establece cuales son las características que debe reunir la intención de efectuar la compensación, con base en el principio de que un activo financiero y un pasivo financiero deben presentarse por su monto compensado siempre y cuando el flujo futuro de efectivo de su cobro o liquidación sea neto.
- Establece otros temas relativos a compensación de activos y pasivos financieros, tales como la intención de cobro y liquidación simultánea de un activo financiero y un pasivo financiero para su presentación neta en el estado de situación financiera, los acuerdos bilaterales y multilaterales de compensación y el tratamiento de los colaterales.

NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014, con efectos retrospectivos y se emite para subsanar la ausencia de normatividad contable con respecto a la transferencia y baja de activos financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- Se basa en el principio de que para que una transferencia de activos financieros califique también como una baja, debe existir una cesión completa de los riesgos y beneficios de dicho activo financiero.
- Para que una transferencia signifique que el transferente del activo financiero lo puede dar de baja de su estado de situación financiera, será necesario que ya no pueda tener un beneficio o pérdida futura con respecto al mismo.

Mejoras a las NIF 2013

En diciembre de 2012 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2013”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

- **NIF C-5 “Pagos anticipados”, Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos” y Boletín C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos”-** Establece que los gastos de emisión de obligaciones como son honorarios legales, costos de emisión, de impresión, gastos de colocación, etc. deben presentarse como una reducción del pasivo correspondiente y aplicarse a resultados con base en el método de interés efectivo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y los cambios en presentación deben reconocerse en forma retrospectiva.
- **NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”-** Establece que los impuestos a la utilidad causados y diferidos deben presentarse y clasificarse en los resultados del período, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo ya sea en otro resultado integral o directamente en un rubro del capital contable. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y su reconocimiento es de forma retrospectiva.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- **Boletín D-5 “Arrendamientos”**- Se definió que los costos incurridos, directamente relacionados con la negociación y consumación del arrendamiento (comisiones, honorarios legales, derechos de arrendamiento (guante) etc.), tanto para el arrendador como para el arrendatario deberán diferirse en el periodo del arrendamiento y aplicarse a resultados en proporción al ingreso o al gasto relativo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y su reconocimiento es de forma retrospectiva.

La administración de la Casa de Bolsa estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.