

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Dictamen de los Comisarios

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

En nuestro carácter de Comisarios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa), rendimos a ustedes nuestro dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el H. Consejo de Administración, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

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 2013, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

RUBRICA

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

RUBRICA

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

México, D. F. a 21 de febrero de 2014.



KPMG Cárdenas Dosal
Boulevard Manuel Ávila Camacho 176
Col. Reforma Social
11660 México, D.F.

Teléfono: + 01(55) 52 46 83 00
Fax: + 01(55) 55 96 80 60
www.kpmg.com.mx

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 2013 y 2012, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros.

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

Responsabilidad de los auditores

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

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

(Continúa)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, emitidos por la Comisión.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

RUBRICA

C.P.C. Mauricio Villanueva Cruz



21 de febrero de 2014.

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

	<u>2013</u>	<u>2012</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia		
Cientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad:		
Bancos de clientes	\$ 131	31	Deuda gubernamental	\$ 40,155	36,387
Liquidación de operaciones de clientes	3	42	Deuda bancaria	809	610
Otras cuentas corrientes	<u>244</u>	<u>237</u>	Otros títulos de deuda	–	151
	<u>378</u>	<u>310</u>	Instrumentos de patrimonio neto	<u>512</u>	<u>342</u>
				<u>41,476</u>	<u>37,490</u>
Operaciones en custodia:			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (nota 15):		
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 15)	<u>278,825</u>	<u>219,199</u>	Deuda gubernamental	40,155	36,387
Operaciones de administración:			Deuda bancaria	809	610
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 15)	87,483	82,789	Otros títulos de deuda	–	151
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes (nota 15)	104	65	Instrumentos de patrimonio neto (nota 7)	<u>229</u>	<u>186</u>
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes (nota 15)	46,605	45,809		<u>41,193</u>	<u>37,334</u>
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes (nota 15)	42,805	38,980			
Fideicomisos administrados	<u>162</u>	<u>145</u>	Otras cuentas de registro	3,340	9,627
	<u>177,159</u>	<u>167,788</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>456,362</u>	<u>387,297</u>	Totales por cuenta propia	\$ <u>86,009</u>	<u>84,451</u>

(Continúa)

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

Balances Generales, continuación

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Millones de pesos)

Activo	<u>2013</u>	<u>2012</u>	Pasivo y Capital Contable	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Disponibilidades (nota 5)	\$ 58	55	Préstamos bancarios y de otros organismos De corto plazo	\$ 357	8
Cuentas de margen (derivados)	1	1	Acreeedores por reporto (nota 7)	5,537	8,495
Inversiones en valores (nota 6):			Colaterales vendidos o dados en garantía:		
Títulos para negociar	7,540	14,286	Préstamo de valores (nota 7)	229	186
Títulos disponibles para la venta	566	600	Derivados (nota 8):		
	<u>8,106</u>	<u>14,886</u>	Con fines de negociación	1,035	3,012
Deudores por reporto (nota 7)	1	2	Otras cuentas por pagar:		
Derivados (nota 8):			Impuestos a la utilidad por pagar (nota 14)	-	18
Con fines de negociación	373	264	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	28	46
Cuentas por cobrar, neto (notas 5, 6 y 8)	370	305	Acreeedores por liquidación de operaciones (notas 5, 6 y 8)	270	1,753
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 9)	153	161	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 11)	228	234
Inversiones permanentes (nota 10)	3	3		<u>526</u>	<u>2,051</u>
Otros activos:			Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 14)	128	112
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	116	101	Total pasivo	7,812	13,864
Otros activos a corto y largo plazo (nota 11)	30	31	Capital Contable (nota 13):		
	146	132	Capital contribuido:		
			Capital social	554	551
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	86	65
			Resultado de ejercicios anteriores	332	643
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	245	265
			Resultado neto	182	421
				<u>845</u>	<u>1,394</u>
			Total capital contable	1,399	1,945
Total activo	\$ <u>9,211</u>	<u>15,809</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>9,211</u>	<u>15,809</u>

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de \$389 y 386, respectivamente."

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

RUBRICA

Pablo Aspe Poniatowski
Director General

RUBRICA

Michael Coate
Director General Adjunto
Finanzas e Inteligencia de Negocio

RUBRICA

Agustín Corona Gahbler
Director General Adjunto
Auditoría Grupo

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

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

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 596	591
Comisiones y tarifas pagadas	(42)	(46)
Ingresos por asesoría financiera	<u>131</u>	<u>100</u>
Resultado por servicios	<u>685</u>	<u>645</u>
Utilidad por compraventa (nota 6)	1,941	1,236
Pérdida por compraventa (nota 6)	(2,071)	(1,141)
Ingresos por intereses (notas 6 y 7)	1,871	2,270
Gastos por intereses (nota 7)	(1,651)	(2,017)
Resultado por valuación a valor razonable (notas 6 y 8)	<u>91</u>	<u>(59)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>181</u>	<u>289</u>
Otros ingresos de la operación (nota 1)	61	254
Gastos de administración y promoción	<u>(697)</u>	<u>(700)</u>
	<u>(636)</u>	<u>(446)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>230</u>	<u>488</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 14)	(27)	(86)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 14)	<u>(21)</u>	<u>19</u>
	<u>(48)</u>	<u>(67)</u>
Resultado neto	\$ <u><u>182</u></u>	<u><u>421</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

RUBRICA

Pablo Aspe Poniatowski
Director General

RUBRICA

Agustín Corona Gahbler
Director General Adjunto
Auditoría Grupo

RUBRICA

Michael Coate
Director General Adjunto
Finanzas e Inteligencia de Negocio

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

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

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Millones de pesos)

	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado neto	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 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)
	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>(265)</u>	<u>-</u>	<u>(142)</u>	<u>(400)</u>
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 (nota 6)	-	-	-	96	-	96
Resultado neto	-	-	-	-	421	421
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96</u>	<u>421</u>	<u>517</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>551</u>	<u>65</u>	<u>643</u>	<u>265</u>	<u>421</u>	<u>1,945</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Suscripción de acciones (nota 13a)	3	-	(3)	-	-	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior y constitución de reservas	-	21	400	-	(421)	-
Decreto de dividendos (nota 13c)	-	-	(708)	-	-	(708)
	<u>3</u>	<u>21</u>	<u>(311)</u>	<u>-</u>	<u>(421)</u>	<u>(708)</u>
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (notas 13b y 14):						
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuestos y PTU diferidos por (\$14) (nota 6)	-	-	-	(20)	-	(20)
Resultado neto	-	-	-	-	182	182
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(20)</u>	<u>182</u>	<u>162</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ <u>554</u>	<u>86</u>	<u>332</u>	<u>245</u>	<u>182</u>	<u>1,399</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

RUBRICA

Pablo Aspe Poniatowski
Director General

RUBRICA

Michael Coate
Director General Adjunto
Finanzas e Inteligencia de Negocio

RUBRICA

Agustín Corona Gahbler
Director General Adjunto
Auditoría Grupo

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

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

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto	\$ 182	421
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-	(1)
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	13	12
Amortizaciones de activos intangibles	1	1
Provisiones	231	23
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	48	67
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(91)</u>	<u>59</u>
Subtotal	<u>202</u>	<u>161</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	-	11
Cambio en inversiones en valores	6,753	(15)
Cambio en deudores por reporto	1	(1)
Cambio en derivados (activo)	183	(283)
Cambio en otros activos operativos	(74)	(39)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	349	2
Cambio en acreedores por reporto	(2,958)	(2,935)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	(1)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	43	39
Cambio en derivados (pasivo)	(2,186)	1,218
Cambio en otros pasivos operativos	(1,721)	1,603
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-	324
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(52)</u>	<u>(76)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>338</u>	<u>(153)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(5)	(4)
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	1
Cobros de dividendos en efectivo	-	1
Pagos por adquisición de activos intangibles	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(11)</u>	<u>(3)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pagos de dividendos en efectivo	<u>(708)</u>	<u>(400)</u>
Incremento neto de efectivo	3	26
Disponibilidades al inicio del periodo	<u>55</u>	<u>29</u>
Disponibilidades al final del periodo	\$ <u><u>58</u></u>	\$ <u><u>55</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

RUBRICA

Pablo Aspe Poniatowski
Director General

RUBRICA

Agustín Corona Gahbler
Director General Adjunto
Auditoría Grupo

RUBRICA

Michael Coate
Director General Adjunto
Finanzas e Inteligencia de Negocio

RUBRICA

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Contabilidad Grupo

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa) es una subsidiaria de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. (el Grupo) quien posee el 99.99% de su capital social. El Grupo es a su vez subsidiaria de The Bank of Nova Scotia (BNS) quien posee el 97.4% de su capital social. La Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y de disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, obtuvo de sus principales compañías relacionadas el 27% y 23% de sus ingresos operativos, respectivamente.

Operación sobresaliente 2013-

(a) Decreto y pago de dividendos-

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

Operación sobresaliente de 2012-

(b) 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 estas pérdidas fiscales por enajenación de acciones hasta el tope de las utilidades obtenidas por este mismo concepto. Dicha devolución se registró en el rubro de "Otros ingresos de la operación" en el estado de resultados.

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(2) Resumen de las principales políticas contables-**(a) Autorización, bases de presentación y revelación-**

El 21 de febrero de 2014, Pablo Aspe Poniatowski (Director General de la Casa de Bolsa), Michael Coate (Director General Adjunto Finanzas e Inteligencia de Negocio), Agustín Corona Gahbler (Director General Adjunto Auditoría Grupo) y H. Valerio Bustos Quiroz (Director Contabilidad Grupo); autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con la normatividad contable.

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 son considerados como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”; consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera de la Casa de Bolsa; en caso de que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deberán registrar de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en los periodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario. El porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores y los índices utilizados para reconocer la inflación, se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2013	\$ 5.058731	3.78%	11.76%
2012	4.874624	3.91%	12.31%
2011	<u>4.691316</u>	<u>3.65%</u>	<u>12.12%</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 a 24 y 48 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originadas por las ventas y compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro “Cuentas por cobrar, neto” y en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, según corresponda.

(d) Cuentas de margen-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(e) *Inversiones en valores-*

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

Títulos para negociar-

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

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

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

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

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Títulos disponibles para la venta-

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

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

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

Deterioro del valor de un título-

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

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

Operaciones fecha valor-

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

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Transferencia entre categorías-

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

(f) Operaciones de reporto-

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(g) Préstamo de valores-

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

(h) Derivados-

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

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

(i) Otras cuentas por cobrar-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(j) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

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

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

(k) *Inmuebles, mobiliario y equipo-*

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

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

(Continúa)

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

(l) Inversiones permanentes-

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

(m) Otros activos-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Asimismo, dentro del rubro se incluye el activo neto proyectado del plan de beneficio definido, el cual se reconoce de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados” (ver nota 11).

(n) *Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados del año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales y legales vigentes.

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

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

El activo o pasivo por impuestos a la utilidad diferidos que se determine por las diferencias temporales deducibles o acumulables del período se presenta dentro del balance general.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(ñ) Arrendamientos capitalizables-

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

(o) Beneficios a los empleados-

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

(p) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

Los ingresos por servicios derivados de asesorías financieras se reconocen en resultados conforme se devengan, dentro del rubro de "Ingresos por asesoría financiera".

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(q) Provisiones-

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

(r) Transacciones en moneda extranjera-

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

(s) Cuentas de orden-

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

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

Operaciones en custodia-

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

Operaciones en administración-

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en 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”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

(t) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros.

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

(3) Cambios contables-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Mejoras a las NIF 2013-

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

Mejoras a las NIF 2012-

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

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

(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 2013 y 2012, el límite de la posición (corta o larga) en divisas es de \$194 y \$277, 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 \$1,291 y \$1,845 en cada año (ver nota 13e).

(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 y tipo de cambio)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos	7	8
Pasivos	<u>(5)</u>	<u>(6)</u>
Posición larga	<u>2</u>	<u>2</u>
Equivalente en pesos	\$ <u>21</u>	<u>32</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa tiene una posición larga en moneda extranjera, la cual se integra en un 100% por dólares, los cuales para fines de presentación de los estados financieros, se valoraron al tipo de cambio de \$13.0843 y \$12.9658, respectivamente, y al 21 de febrero de 2014, fecha de aprobación de los estados financieros adjuntos fue de \$13.2704.

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de disponibilidades se integra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos	\$ 15	19
Depósitos en bancos extranjeros a 30 días	-	21
Otras disponibilidades	<u>43</u>	<u>15</u>
	\$ <u>58</u>	<u>55</u>

Las divisas por recibir y entregar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por compras y ventas a liquidar en 24 y 48 horas, corresponden a operaciones de dólar.

La utilidad (pérdida) generadas por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, por compraventa de divisas, ascendió a \$14 y (\$18) (\$20 y (\$19) en 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo activo por operaciones con divisas liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por \$1, el cual fue reconocido en cuentas liquidadoras dentro del rubro de "Cuentas por cobrar, neto".

(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 2013 y 2012, el valor razonable de las inversiones en valores se analizan como sigue:

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental	\$ 5,445	10,708
Papel bancario	1,100	2,398
Otros títulos de deuda	369	423
Acciones	<u>626</u>	<u>757</u>
	<u>7,540</u>	<u>14,286</u>
 <u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Títulos de deuda:		
Otros títulos de deuda	142	138
Acciones	<u>424</u>	<u>462</u>
	<u>566</u>	<u>600</u>
 Total de inversiones en valores	 \$ <u>8,106</u>	 <u>14,886</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los títulos para negociar y disponibles para la venta mencionados anteriormente, se analizan a continuación:

<u>Títulos para negociar</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos para negociar, sin restricción:		
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental:		
BI CETES	\$ 697	2,222
M BONOS	<u>17</u>	<u>217</u>
	<u>714</u>	<u>2,439</u>
Ventas fecha valor:		
BI CETES	(14)	(11)
M BONOS	(90)	(70)
S UDIBONOS	<u>(13)</u>	<u>-</u>
	<u>(117)</u>	<u>(81)</u>
 Títulos gubernamentales sin restricción, a la hoja siguiente	 \$ <u>597</u>	 <u>2,358</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos gubernamentales sin restricción, de la hoja anterior	\$ <u>597</u>	<u>2,358</u>
Títulos para negociar restringidos:		
Papel gubernamental:		
Cetes entregados en garantía	253	233
⁽¹⁾ Operaciones de reporto:		
BPAS	1	–
BPAT	19	59
BI CETES	1,405	3,769
IPAS	–	433
LBON	1,338	1,928
UDIB	1	142
CBUR	141	89
MBON	1,403	–
BPAG	<u>160</u>	<u>46</u>
Títulos restringidos	<u>4,721</u>	<u>6,699</u>
Compras fecha valor:		
M BONOS	112	5
BI CETES	<u>15</u>	<u>1,646</u>
	<u>127</u>	<u>1,651</u>
Títulos gubernamentales restringidos	<u>4,848</u>	<u>8,350</u>
Total papel gubernamental	<u>5,445</u>	<u>10,708</u>
Papel bancario:		
Títulos sin restricción		
BANOBRA	398	792
BANCOMEXT	<u>3</u>	<u>3</u>
Títulos bancarios sin restricción, a la hoja siguiente	\$ <u>401</u>	<u>795</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>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos bancarios sin restricción, de la hoja anterior	\$ <u>401</u>	<u>795</u>
Títulos restringidos		
Operaciones de reporto:		
PRLV	<u>699</u>	<u>1,603</u>
Total papel bancario	<u>1,100</u>	<u>2,398</u>
Otros títulos de deuda:		
CBPC	100	30
CBUR	<u>269</u>	<u>393</u>
Total otros títulos de deuda	<u>369</u>	<u>423</u>
Títulos accionarios:		
Títulos sin restricción:		
NAFTRAC	31	53
GMEXICO B	27	76
AMX L	3	102
SCOTIAG	80	211
FEMSA UBD	-	25
TLEVISA CPO	7	2
MEXCHEM	11	61
OTROS TÍTULOS ACCIONARIOS	205	97
Ventas fecha valor:		
NAFTRAC	(2)	(7)
GMEXICO B	(4)	(6)
OTROS TÍTULOS ACCIONARIOS	(135)	(108)
FEMSA UBD	-	(1)
TLEVISA CPO	-	(1)
WALMEX V	<u>(1)</u>	<u>(7)</u>
Total títulos accionarios sin restricción, a la hoja siguiente	\$ <u>222</u>	<u>497</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total títulos accionarios sin restricción, de la hoja anterior	\$ <u>222</u>	<u>497</u>
Títulos accionarios restringidos en préstamo de valores:		
NAFTRAC	27	43
ALFA A	28	18
CEMEX CPO	2	3
ICA *	1	3
ICHB	4	10
PE&OLES	18	54
ALSEA *	3	3
URBI *	-	2
HOMEX *	-	2
GAP B	-	15
PBRN	1	1
VALE N	1	1
GMEXICO B	1	1
OTROS TÍTULOS ACCIONARIOS	<u>138</u>	<u>-</u>
	224	156
Títulos accionarios restringidos:		
AC *	-	2
NAFTRAC	-	2
SCOTIAG	<u>37</u>	<u>-</u>
	<u>37</u>	<u>4</u>
	<u>261</u>	<u>160</u>
Compras fecha valor:		
NAFTRAC	10	2
GMEXICO B	4	7
WALMEX V	1	7
ELEKTRA *	1	-
Otros títulos accionarios	<u>127</u>	<u>84</u>
	<u>143</u>	<u>100</u>
Total títulos accionarios restringidos	<u>404</u>	<u>260</u>
Total títulos accionarios	<u>626</u>	<u>757</u>
Total títulos para negociar	\$ <u>7,540</u>	<u>14,286</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>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos disponibles para la venta (sin restricción):		
Títulos de deuda – CBUR	\$ 142	138
Acciones – BOLSA	<u>424</u>	<u>462</u>
Total títulos disponibles para la venta	\$ <u>566</u>	<u>600</u>

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo activo (pasivo) por operaciones con valores liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por \$259 (\$269) y \$195 (\$1,752) respectivamente, las cuales fueron reconocidas en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponda.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los intereses ganados por valores ascendieron a \$486 y \$611, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, las ganancias netas provenientes de ingresos por intereses, resultado por compraventa y resultado por valuación de las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos para negociar	\$ 481	735
Títulos disponibles para la venta	<u>22</u>	<u>27</u>
	\$ <u>503</u>	<u>762</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el resultado por valuación de los títulos disponibles para la venta reconocido en la utilidad integral dentro del capital contable ascendió a (\$34) ((\$20) neto de impuesto y PTU diferidos) y \$161 (\$96 neto de impuesto y PTU diferidos), respectivamente.

(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 2013 y 2012, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran a continuación:

<u>Emisor</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Tasa anual promedio</u>	<u>Plazo promedio en días</u>	<u>Importe</u>
31 de diciembre de 2013				
BANOBRA	398,628,955	3.61%	87	\$ 398
TCM	2,188,225	<u>3.79%</u>	<u>1,513</u>	<u>142</u>
31 de diciembre de 2012				
BANOBRA	792,633,401	<u>4.54%</u>	<u>219</u>	\$ <u>792</u>

(7) Operaciones de reporto y préstamo de valores-

Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores por reporto:		
BPAS	\$ —	120
CTIM	3,815	1,336
BPAG	7,867	2,286
BPA 182	1,390	3,240
LBON	22,804	28,905
MBON	4,288	500
CBBN	809	610
CBUR	<u>—</u>	<u>151</u>
Total deudores por reporto, a la hoja siguiente	\$ <u>40,973</u>	<u>37,148</u>

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total deudores por reporte, de la hoja anterior	\$ <u>40,973</u>	<u>37,148</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía (acreedores):		
BPAS	–	(119)
CTIM	(3,815)	(1,336)
BPAG	(7,867)	(2,287)
BPA 182	(1,390)	(3,233)
LBON	(22,804)	(28,910)
MBON	(4,288)	(500)
CBBN	(808)	(610)
CBUR	<u>–</u>	<u>(151)</u>
	<u>(40,972)</u>	<u>(37,146)</u>
Deudores por reporte	\$ <u><u>1</u></u>	<u><u>2</u></u>
Acreedores por reporte:		
BPAT	\$ 19	59
CBPC	100	30
CBUR	410	482
CTIM	1,405	3,769
BPAS	1	–
BPA 182	19	433
LBON	1,338	1,929
MBON	1,403	–
PRLV	700	1,604
UDIB	1	143
BPAG	<u>141</u>	<u>46</u>
Acreedores por reporte	\$ <u><u>5,537</u></u>	<u><u>8,495</u></u>

Los plazos para las operaciones de reporte al 31 de diciembre de 2013, varían entre 2 y 84 días (3 y 91 días en 2012) con tasas anuales ponderadas de 3.61% actuando como reportadora y 3.40% actuando como reportada (4.51% y 4.24% al 31 de diciembre de 2012).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los premios cobrados ascendieron a \$1,374 y \$1,651, respectivamente; los intereses o premios pagados ascendieron a \$1,646 y \$2,011, respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente.

(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 2013 y 2012, la Casa de Bolsa recibió papel gubernamental como garantía para las operaciones de reporto con vencimiento mayor a tres días, el cual se incluye y registra en cuentas de orden, y se analiza como sigue:

2013:

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

2012:

Garantías recibidas:			
BI Cetes	130530	4,285,196	\$ 42
IS Bpa 182	180412	589,033	59
LD Bondes D	140320	595,660	59
LD Bondes D	190328	81,452	<u>8</u>
Total garantías recibidas			\$ <u>168</u>

Préstamo de valores-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa celebró operaciones de préstamo de valores como prestamista y prestatario, en las cuales se recibieron y transfirieron los valores objeto de la operación.

La obligación de restituir los valores al prestamista, derivado de la compra de dichos valores se analiza 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>2013</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
ALFA A	1,017,384	\$ 37
ICA *	50,000	1
ICH B	42,000	4
PE&OLES *	55,000	18
ALSEA *	79,200	3
PBR N	3,800	1
FCX *	2,880	1
VALE N	7,800	2
CHDRAUI B	250,438	11
GRUMA B	360,000	35
ALPEK A	19,000	1
BIMBO A	540,114	22
GFNORTE O	312,000	28
KIMBER A	294,800	11
LAB A	1,108,000	41
SIMEC B	40,000	2
TLEVISIA CPO	139,180	<u>11</u>
		\$ <u>229</u>
<u>2012</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)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el derecho de exigir los valores al prestatario, derivado de la venta de dichos valores, se analizan como siguen:

<u>2013</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
ALFA A	768,884	\$ 28
CEMEX CPO	168,160	2
ICA *	50,000	1
ICH B	42,000	4
PE&OLES *	54,941	18
ALSEA *	67,200	3
NAFTRAC	635,400	27
PBR N	3,800	1
FCX *	2,880	1
VALE N	7,800	1
GMEXICOB	14,600	1
ALPEK A	19,000	1
AMX L	2,000,000	30
BIMBO A	540,114	22
CHDRAUI B	124,846	6
GFNORTE O	58,300	5
GRUMA B	310,000	31
KIMBER A	70,300	3
LAB B	908,000	33
MEXCHE M	30,000	2
TLEVISA CPO	31,200	2
SIMEC B	40,000	<u>2</u>
		\$ <u>224</u>
 <u>2012</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)

El rango del plazo de las operaciones de préstamo de valores al 31 de diciembre de 2013 y 2012, actuando la Casa de Bolsa como prestamista es de 28 a 19 días y actuando como prestatario de 29 a 11 días, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, los premios cobrados y pagados en operaciones de préstamo de valores, ascendieron a \$8 y \$3, respectivamente (\$5 y \$2 en 2012, respectivamente), y se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa recibió instrumentos patrimoniales como garantía para las operaciones de préstamo de valores por \$229 y \$186, respectivamente. Dichas garantías son administradas en cuentas de orden (ver nota 15).

(8) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación, se analiza como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Opciones sobre acciones *	\$ 52	579	166	2,609
Opciones OTC sobre índices *	321	297	98	42
Opciones sobre índices*	<u>—</u>	<u>159</u>	<u>—</u>	<u>361</u>
	\$ <u>373</u>	<u>1,035</u>	<u>264</u>	<u>3,012</u>

* Representa el valor de mercado de las primas.

Las 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 2013 y 2012 ascendieron a (\$53) y (\$115), respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa mantuvo un saldo activo (pasivo) por operaciones con derivadas liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por \$15 y \$9, 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)

(9) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se analizan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Tasas anuales de depreciación</u>
Terrenos	\$ 22	22	-
Inmuebles destinados a oficinas	153	153	2.5%
Equipo de transporte	2	4	25% y 33%
Equipo de cómputo	24	21	Varias
Equipo de cómputo arrendamiento capitalizable	14	14	20%
Mobiliario y equipo	63	63	Varias
Adaptaciones y mejoras	<u>9</u>	<u>13</u>	Varias
	287	290	
Menos depreciación acumulada	<u>(134)</u>	<u>(129)</u>	
	\$ <u>153</u>	<u>161</u>	

El importe cargado a los resultados de 2013 y 2012, por depreciación ascendió a \$13 y \$12, respectivamente.

De acuerdo a los estudios realizados por la Casa de Bolsa el valor residual (excepto los terrenos) de los inmuebles al 31 de diciembre de 2013 es mínimo.

(10) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa cuenta con inversiones permanentes en Impulsora del Fondo México, S.A. de C.V. y Cebur, S.A. de C.V. por \$2 y \$1, lo que representa el 3.65% y 2.97%, respectivamente, del capital social de las entidades.

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa recibió dividendos por parte de Impulsora del Fondo México, S.A. de C.V. por \$1 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)

(11) Beneficios a los empleados-

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Casa de Bolsa por el plan de contribución definida ascendió a \$4 y \$6, respectivamente, dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción” en el estado de resultados.

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

El costo y las obligaciones de los planes de beneficio definido de pensiones, prima de antigüedad y seguro de vida, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales de beneficio definido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

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

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

<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>

El costo total de la prima de antigüedad asciende a \$712 (miles de pesos).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se 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>12</u>
Situación financiera del fondo	(1)	(1)	1	-	2
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>

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>-</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 detalla el importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA), al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<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>2013</u>						
OBA	\$ <u>(7)</u>	<u>=</u>	<u>(7)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
<u>2012</u>						
OBA	\$ <u>(17)</u>	<u>=</u>	<u>(17)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de los activos del plan para cubrir las obligaciones laborales, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor de mercado de los activos al inicio del año	\$ 55	90
Aportaciones realizadas al fondo durante el año	8	5
Rendimiento esperado de los activos del plan	4	9
Traspaso de activos a Banco	<u>=</u>	<u>(49)</u>
Valor de mercado de los activos al cierre del año	<u>67</u>	<u>55</u>
Pérdida de los activos	\$ <u>(2)</u>	<u>=</u>

El rendimiento esperado de los activos del plan para los ejercicios de 2013 y 2012, es de \$3 y \$8, respectivamente.

Durante el ejercicio 2014, se espera sean aportados \$1 al fondo que cubre las obligaciones laborales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de indemnización legal al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
OBA	\$ <u>(16)</u>	<u>(16)</u>
OBD al inicio del año	\$ (16)	(15)
Costo laboral del servicio actual	1	(1)
Costo financiero	1	(1)
Beneficios pagados	(4)	6
Ganancia actuarial	<u>2</u>	<u>(5)</u>
OBD al 31 de diciembre y pasivo neto proyectado	\$ <u>(16)</u>	<u>(16)</u>

El costo (ingreso) neto por indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ascendió a \$4 y \$8 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la provisión por indemnización legal asciende a \$16 en ambos años, 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 2013 y 2012, son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rendimiento del fondo	7.75%	8.00%
Descuento	8.75%	8.00%
Incremento de salarios	5.00%	5.00%
Incremento en gastos médicos	6.50%	6.50%
Inflación estimada	<u>4.00%</u>	<u>4.00%</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

A continuación se muestra un resumen de los montos de los beneficios laborales correspondientes a la OBD, activos del plan y situación financiera del plan y ajustes por experiencias, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009:

		Pensiones		
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
OBD	\$	(61)	(63)	(35)
Activos del plan		<u>68</u>	<u>62</u>	<u>43</u>
Situación financiera del fondo	\$	<u>7</u>	<u>(1)</u>	<u>8</u>
(Pérdidas) Ganancias OBD	\$	<u>(21)</u>	<u>(18)</u>	<u>2</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>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
OBD	\$	(3)	(3)	(3)
Activos del plan		<u>5</u>	<u>5</u>	<u>4</u>
Situación financiera del fondo	\$	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
		<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida</u>		
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
OBD	\$	(11)	(18)	(11)
Activos del plan		<u>17</u>	<u>15</u>	<u>13</u>
Situación financiera del fondo	\$	<u>6</u>	<u>(3)</u>	<u>2</u>
Ganancias (pérdidas) de activos	\$	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>(3)</u>
		<u>Indemnización legal</u>		
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
OBD	\$	<u>(15)</u>	<u>(15)</u>	<u>(19)</u>
(Pérdidas) Ganancias OBD	\$	<u>(4)</u>	<u>6</u>	<u>—</u>

Al 31 de diciembre de 2013, 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</u>		<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>	<u>Indemnización legal</u>
		<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>		
Mejoras al plan	10.13	N/A	N/A	N/A	N/A
Pérdida actuarial neta	<u>11.90</u>	<u>10.97</u>	<u>1</u>	<u>14.68</u>	<u>1</u>

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(12) Operaciones con partes relacionadas-

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

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por:		
Premios e intereses	\$ 824	601
Rentas y mantenimiento	8	8
Comisiones	339	327
Resultado por intermediación	68	27
Asesoría financiera	<u>27</u>	<u>27</u>
Gastos por:		
Resultado por intermediación	\$ 55	-
Intereses pagados	2	1
Comisiones	7	7
Premios e intereses por reporto	327	617
Asesoría financiera	28	27
Honorarios	-	1
Rentas y mantenimiento	<u>6</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)

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Por cobrar:</u>		
Disponibilidades	\$ 17	19
Cuentas de margen	1	1
Deudores por reporto	30,188	22,476
Derivados	432	243
Otras cuentas por cobrar	<u>29</u>	<u>97</u>
<u>Por pagar:</u>		
Préstamos bancarios	\$ 357	8
Acreedores por reporto	-	200
Colaterales vendidos o dados en garantía	8,861	10,354
Derivados	416	202
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, tampoco hubo partidas que se consideraran irrecuperables o de difícil cobro y no fue necesaria alguna reserva por incobrabilidad de dichas operaciones.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$8. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 no hubo pago al personal directivo 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, excepto cuando se indique lo contrario)

(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 2013 y 2012, está integrado por 22,193 y 22,022 acciones ordinarias nominativas, divididas en dos series: 22,190 y 22,019 acciones de la serie "F", y 3 acciones de la serie "B", respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un total de 11,205 acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social en ambos años y 10,988 y 10,817 acciones, respectivamente, 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 2013 y 2012 a \$389 y \$386, respectivamente.

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.

El 26 de febrero de 2013, mediante resolución unánime de Accionistas, se aprobó el aumento en el capital social, en su parte variable (con cargo a la cuenta de utilidad de ejercicios anteriores), por un importe de \$3, a través de la emisión de 171 acciones de la serie "F", con un valor de \$17,529.43 pesos por acción.

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social asciende a \$554; de acuerdo al Artículo 10 de la circular única para casas de bolsa se establece que el capital social deberá ascender como mínimo al 30% del capital global, el cual a esa misma fecha asciende a \$1,291.

(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 cuando se indique lo contrario)

(c) Dividendos decretados-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa decretó y pagó dividendos tal y como se muestra a continuación:

<u>Fecha de decreto</u>	<u>Monto decretado</u>	<u>Fecha de pago en 2013</u>	<u>Monto pagado</u>	<u>Fecha de pago en 2012</u>	<u>Monto</u>
13-nov-13	\$ 550	21-nov-13	\$ 550	—	\$ —
23-ago-13	81	30-ago-13	81	—	—
24-may-13	77	31-may-13	77	—	—
10-dic-12	200	—	—	17-dic-12	200
<u>12-oct-12</u>	<u>200</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>19-oct-12</u>	<u>200</u>
	\$ <u>1,108</u>		\$ <u>708</u>		\$ <u>400</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no hay dividendos pendientes de pago

(d) Restricciones al capital contable-

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

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

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el impuesto sobre la renta sobre el importe distribuido o reembolsado que exceda los montos determinados para efectos fiscales. Al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$277 y \$1,965, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(e) 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. La capitalización exigida por la Comisión ha sido cumplida por la Casa de Bolsa. A continuación se presenta la información correspondiente a la capitalización de la Casa de Bolsa (no auditada).

Capital al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital global	\$ <u>1,291</u>	<u>1,845</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	539	425
Requerimientos por riesgo de crédito	103	126
Requerimientos por riesgo operacional	<u>72</u>	<u>71</u>
Total de requerimientos de capitalización	<u>714</u>	<u>622</u>
Exceso en el capital global	\$ <u>577</u>	<u>1,223</u>
Índice de consumo de capital	<u>55.32%</u>	<u>33.72%</u>
Capital global / requerimientos de capitalización (veces)	<u>1.807</u>	<u>2.965</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2013:

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

(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	146
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	289	23
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	132	11
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	-	-
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	1	-
Posiciones en divisas o con rendimiento Indizado al tipo de cambio	49	4
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>3,016</u>	<u>241</u>
Total riesgo de mercado	<u>5,314</u>	<u>425</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	41	3
Por posición en títulos de deuda	1,130	90
Por depósitos y préstamos	<u>406</u>	<u>33</u>
Total riesgo de crédito	<u>1,577</u>	<u>126</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>887</u>	<u>71</u>
Total riesgo de mercado, crédito y operativo	\$ <u>7,778</u>	<u>622</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 del capital de la Casa de Bolsa se evalúa mes a mes con el índice de capitalización que se presenta al Comité de Riesgos y trimestralmente con el seguimiento que le da el Consejo de Administración. Mediante este seguimiento la Casa de Bolsa identifica posibles impactos significativos en el capital, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y por ende tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado. La estructura del capital neto en el periodo de octubre a diciembre 2013, presentó una disminución en el mes de octubre por un decreto de pago de dividendos por \$550, sin embargo, los niveles de capitalización se encuentran aun dentro de los parámetros establecidos tanto internamente (65%) como los límites legales (70%).

(14) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR aplicable para 2013 y 2012 fue del 30% y establecía que para 2014 fuera del 29% y de 2015 en adelante del 28%. La nueva ley del ISR, publicada el 11 de diciembre de 2013, establece una tasa del 30% para 2014 y años posteriores. La tasa vigente de IETU para 2013 y 2012 fue del 17.5%. La ley del IETU fue abrogada a partir del 1 de enero de 2014.

La LISR para 2013 establecía en sus párrafos transitorios que la tasa de ISR causado sería del 29% en 2014 y de 28% a partir de 2015. Los impuestos diferidos que se calcularon con la tasa del 28% hasta el 31 de diciembre de 2012 se modificaron al 30% al cierre del ejercicio 2013 derivado del cambio en la tasa de ISR según los cambios fiscales.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>IETU</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Causados	\$ (47)	(12)	(93)	(30)
Cancelación de provisión	20	3	7	-
ISR diferidos	<u>(21)</u>	<u>(8)</u>	<u>19</u>	<u>11</u>
	\$ <u>(48)</u>	<u>(17)</u>	<u>(67)</u>	<u>(19)</u>

A continuación se presenta el análisis de la tasa efectiva de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>IETU</u>		
	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 17.5%</u>	<u>Tasa efectiva</u>
<u>31 de diciembre de 2013</u>			
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 230	(40)	(17.5%)
<i><u>Afectación al impuesto causado:</u></i>			
Remuneraciones al personal	512	(90)	(39%)
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	(95)	17	7%
Diferencia entre la depreciación contable	14	(3)	(1%)
Gastos no deducibles	7	(1)	-
Provisiones	4	(1)	-
Efecto neto warrants	136	(24)	(10%)
Cuentas por cobrar	(3)	1	-
Provisión PTU causada y diferida	17	(3)	(1%)
Otras deducciones, neto	(4)	1	-
Ingresos no acumulables	<u>(67)</u>	<u>12</u>	<u>5%</u>
Impuesto causado	<u>751</u>	<u>(131)</u>	<u>(56%)</u>
<i><u>Acreditamientos al impuesto causado:</u></i>			
Crédito por salarios	(454)	79	34%
Crédito por aportaciones de seguridad social	<u>(29)</u>	<u>5</u>	<u>2%</u>
Suma	<u>(483)</u>	<u>84</u>	<u>36%</u>
Impuesto causado del ejercicio	\$ <u>268</u>	<u>(47)</u>	<u>(20%)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

(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 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>(19)</u>

Impuestos a la utilidad y PTU diferidos:

Las diferencias temporales que originan el pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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>2013</u>		<u>2012</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	(15)	(5)	13	4
Valuación de títulos disponibles para la venta	(122)	(41)	(133)	(44)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(32)	(11)	(37)	(12)
PTU deducible	9	-	14	5
Pérdidas warrants	46	2	45	-
Pérdida en venta de acciones	4	2	-	-
Provisiones de gastos y otros	<u>37</u>	<u>13</u>	<u>36</u>	<u>12</u>
	<u>(84)</u>	<u>(44)</u>	<u>(73)</u>	<u>(39)</u>
Impuestos a la utilidad y PTU diferidos en el balance general	\$	<u>(128)</u>	<u>(112)</u>	

El efecto en resultados por impuestos a la utilidad y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integra como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Impuesto diferido en resultados:				
Valuación de títulos para negociar operaciones con valores y derivadas	\$ (28)	(9)	18	6
Inmuebles, mobiliario y equipo	5	1	-	-
PTU deducible	(5)	(5)	8	3
Pérdidas warrants	1	2	(14)	-
Pérdida en acciones	4	2	-	-
Provisiones de gastos y otros	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>7</u>	<u>2</u>
	<u>(21)</u>	<u>(8)</u>	<u>19</u>	<u>11</u>
Impuestos a la utilidad y PTU diferidos en resultados	\$	<u>(29)</u>	<u>30</u>	
Impuesto diferido en capital:				
Valuación de títulos disponibles para la venta	\$ <u>11</u>	<u>3</u>	<u>(49)</u>	<u>(16)</u>
ISR y PTU diferidos en capital contable	\$	<u>14</u>	<u>(65)</u>	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

Entorno Fiscal:

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entran en vigor el 1 de enero de 2014.

En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR.

Los aspectos más relevantes de la reforma fiscal del 11 de diciembre de 2013 aplicables, se mencionan a continuación:

- Los dividendos pagados a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero estarán sujetos a un impuesto adicional del 10% con carácter definitivo, el cual deberá ser retenido por las entidades que distribuyan dichos dividendos. La nueva regla aplica únicamente a la distribución de utilidades que se generen a partir del 1° de enero de 2014.
- Se establece un impuesto del 10% sobre las ganancias que obtengan las personas físicas o residentes en el extranjero por la enajenación de acciones que coticen en bolsa de valores.
- Se limita el importe deducible de algunos gastos por beneficios a los empleados; por ejemplo, los gastos por salarios que sean ingresos exentos para el trabajador serán deducibles sólo en un 47% y en ciertos casos hasta 53%.
- En relación al Impuesto al Valor Agregado se incrementa la tasa de IVA en la región fronteriza del 11% al 16%.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(15) Cuentas de orden-

Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los recursos provenientes de estas operaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se analizan como sigue:

Valores de clientes recibidos en custodia	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 48,044	33,876
Valores gubernamentales	66,332	58,192
Acciones y otros	<u>164,449</u>	<u>127,131</u>
	\$ <u>278,825</u>	<u>219,199</u>

Operaciones de administración

Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
BG91	140,890,533	\$ 14,067	39,123,365	\$ 3,870
BPAG	18,149,176	1,809	7,518,790	752
BPAS	10,040	1	2,402,168	239
BPAT	190,000	19	587,151	59
CBBN	16,140,626	1,617	12,182,570	1,221
CBPC	1,001,610	100	300,000	30
CBUR	4,095,037	410	7,797,906	784
CTIM	922,399,007	9,035	653,476,670	6,441
IPAS	27,733,947	2,800	68,985,149	6,899
LBON	471,474,621	46,945	601,335,947	59,749
MBON	93,884,222	9,980	999,999,855	1,000
PRLV	701,355,290	699	1,606,547,222	1,603
UDIB	<u>1,765</u>	<u>1</u>	<u>260,362</u>	<u>142</u>
		\$ <u>87,483</u>		\$ <u>82,789</u>

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes, se integran a continuación:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
GRUMA	310,000	\$ 31	–	\$ –
AMX	2,000,000	30	–	–
NAFTRAC	593,200	25	892,600	39
CEMEX CPO	168,160	3	229,000	3
GAP B	–	–	155,000	11
HOMEX *	–	–	64,200	2
ICH B	26,000	2	22,000	2
Otros títulos accionarios	<u>231,080</u>	<u>13</u>	<u>272,210</u>	<u>8</u>
		\$ <u>104</u>		\$ <u>65</u>

Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valores gubernamentales	\$ 40,155	36,613
Valores bancarios	809	610
Títulos de deuda de renta fija	–	151
Acciones y certificados de controladoras	1,302	1,227
Acciones en sociedades de inversión	416	194
Efectivo	109	168
Créditos de margen	<u>14</u>	<u>17</u>
	\$ <u>42,805</u>	<u>38,980</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, correspondientes a la actividad de bienes en administración y custodia, ascienden a \$53 y \$51, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes

Los colaterales representados por títulos de deuda gubernamental, bancarios y privados por cuenta de clientes en garantía en la Casa de Bolsa, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, a valor razonable se analizan a continuación:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
Gubernamentales:				
BPAS	10,040	\$ 1	1,202,168	\$ 120
BPAT	190,000	19	587,151	59
CBUR	1,414,802	141	-	-
CTIM	540,871,654	5,306	521,247,927	5,147
BPA 182	14,148,089	1,428	37,233,582	3,725
LBON	242,475,431	24,134	311,083,947	30,906
MBON	53,023,470	5,691	4,573,224	500
UDIB	1,765	1	260,362	142
BPAG	80,226,687	<u>8,007</u>	23,550,992	<u>2,334</u>
		<u>44,728</u>		<u>42,933</u>
Bancarios:				
CBBN	8,070,313	808	6,091,285	610
CBPC	1,001,610	100	300,000	30
PRLV	601,355,290	<u>600</u>	-	<u>-</u>
		<u>1,508</u>		<u>640</u>
Privados:				
CBUR	2,680,235	269	6,297,906	633
PRLV	<u>100,000,000</u>	<u>100</u>	<u>1,606,547,222</u>	<u>1,603</u>
		<u>369</u>		<u>2,236</u>
		\$ <u>46,605</u>		\$ <u>45,809</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Los colaterales representados por títulos de deuda gubernamental recibidos y vendidos o entregados en garantía por la Casa de Bolsa, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se analizan a continuación:

	2013		2012	
	Número de títulos	Valor razonable	Número de títulos	Valor razonable
Gubernamentales:				
BPAS	–	\$ –	1,200,000	\$ 119
CTIM	390,271,714	3,814	136,513,939	1,336
BPA 182	13,773,414	1,390	32,340,600	3,233
LBON	228,999,190	22,796	290,929,112	28,911
MBON	40,860,752	4,289	4,573,224	500
BPAG	78,813,022	<u>7,866</u>	23,091,233	<u>2,288</u>
		<u>40,155</u>		<u>36,387</u>
Bancarios:				
CBBN	8,070,313	<u>809</u>	6,091,285	<u>610</u>
Privados:				
CBUR	–	<u>–</u>	1,500,000	<u>151</u>
Instrumentos patrimoniales:				
ALFA	1,017,384	37	675,000	18
PEÑOLES	55,000	18	82,331	54
GAP	–	–	205,000	15
NAFTRAC	–	–	1,132,300	50
WALMEX	–	–	460,911	19
LAB A	1,108,000	41	–	–
GRUMA B	360,000	35	–	–
GFNORTE O	312,000	28	–	–
Otros títulos:				
ACCIONARIOS	1,469,212	<u>70</u>	880,787	<u>30</u>
		<u>229</u>		<u>186</u>
		\$ <u>41,193</u>		\$ <u>37,334</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-

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

(b) Arrendamientos-

Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basados en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ascendió a \$10 y \$9, respectivamente, correspondiendo a una compañía relacionada el importe de \$5 y \$4, respectivamente.

(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, banca de inversión y cartera de valores. A continuación se presentan los estados de resultados con la clasificación de sus ingresos por segmentos (no auditada), por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

<u>2013</u>	<u>Mercado de capitales</u>	<u>Mercado de dinero</u>	<u>Sociedades de inversión</u>	<u>Banca de inversión</u>	<u>Cartera de valores</u>	<u>Otros ingresos</u>	<u>Total</u>
Ingresos	192	81	308	85	85	232	983
Egresos	<u>147</u>	<u>62</u>	<u>236</u>	<u>65</u>	<u>65</u>	<u>178</u>	<u>753</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	45	19	72	20	20	54	230
Impuesto a la utilidad causado	(5)	(2)	(9)	(2)	(2)	(7)	(27)
Impuesto a la utilidad diferido	<u>(4)</u>	<u>(2)</u>	<u>(6)</u>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>	<u>(5)</u>	<u>(21)</u>
Resultado neto	<u>36</u>	<u>15</u>	<u>57</u>	<u>16</u>	<u>16</u>	<u>42</u>	<u>182</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>Mercado de capitales</u>	<u>Mercado de dinero</u>	<u>Sociedades de inversión</u>	<u>Banca de inversión</u>	<u>Cartera de valores</u>	<u>Otros ingresos</u>	<u>Total</u>
Ingresos	169	112	303	86	158	407	1,235
Egresos	<u>102</u>	<u>68</u>	<u>183</u>	<u>52</u>	<u>96</u>	<u>246</u>	<u>747</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	67	44	120	34	62	161	488
Impuesto a la utilidad causado	(12)	(8)	(21)	(6)	(11)	(28)	(86)
Impuesto a la utilidad diferido	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>19</u>
Resultado neto	<u>58</u>	<u>38</u>	<u>104</u>	<u>29</u>	<u>53</u>	<u>139</u>	<u>421</u>

(b) Indicadores financieros (no auditados)-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros del cuarto trimestre de 2013 y 2012 de la Casa de Bolsa:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.18	1.14
Liquidez (activos circulantes / pasivos circulantes)	1.16	1.13
Apalancamiento (pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / capital contable)	5.39	6.23
ROE (Resultado neto del trimestre anualizada / capital contable promedio)	(6.12)%	23.83%
ROA (Resultado neto del trimestre anualizada / activo total promedio)	(0.80)%	3.32%
Requerimiento de capital / Capital global	55.32%	33.72%
Margen Financiero / Ingreso total de la operación	6.16%	30.93%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	(9.72)%	49.91%
Ingreso neto / Gastos de administración	91.14%	199.62%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	109.72%	50.09%
Resultado neto / Gastos de administración	(13.20)%	96.62%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	79.28%	56.33%

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.

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

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

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

(a) Riesgo de crédito-

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

La Casa de Bolsa ha implementado y adaptado a las condiciones 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 mercado de dinero y derivados. Esta metodología permite la estimación de las pérdidas esperadas y no esperadas a partir de medidas de probabilidad de ocurrencia de los eventos crediticios (matrices de transición) incluyendo probabilidades de incumplimiento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

Al cierre de diciembre de 2013 y 2012, la pérdida esperada y no esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa es la siguiente:

	<u>Diciembre</u>	<u>Promedio</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>2013</u>		<u>2012</u>
Pérdida esperada	\$ 5.5	8.4	10.2
Pérdida no esperada	<u>6.5</u>	<u>10.1</u>	<u>12.1</u>

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

Al cierre de diciembre de 2013 y 2012, la exposición total de la cartera de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

<u>Exposición de la cartera de</u>		<u>Diciembre</u>		<u>Diciembre</u>
<u>Instrumentos financieros</u>		<u>2013</u>	<u>Promedio</u>	<u>2012</u>
Corporativo	\$	652	809	651
Bancario		1,100	1,500	2,430
Gubernamental		5,306	7,707	10,587
Otro*		<u>1,048</u>	<u>1,256</u>	<u>1,218</u>
	\$	<u>8,106</u>	<u>11,272</u>	<u>14,886</u>

* Incluye acciones y fondos de inversión.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito en las inversiones en valores – A continuación presenta un resumen al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

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

Diciembre 2012		<u>Conservados al vencimiento</u>	<u>Disponibles para su venta</u>	<u>Valores para negociar</u>	<u>Total por Riesgo</u>	<u>% Concentración</u>
mxAAA	\$	–	–	10,886	10,886	73%
mxAA		–	138	213	351	2%
mxA		–	–	2,398	2,398	16%
Sin calificación		<u>–</u>	<u>462</u>	<u>789</u>	<u>1,251</u>	<u>9%</u>
	\$	<u>–</u>	<u>600</u>	<u>14,286</u>	<u>14,886</u>	100%
Concentración		<u>–</u>	<u>4%</u>	<u>96%</u>	<u>100%</u>	

Riesgo de crédito en las operaciones de derivados – Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el riesgo contraparte en operaciones con instrumentos financieros derivados es en su totalidad con instituciones financieras.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(a) Riesgo de mercado-

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

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

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

El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el cuarto trimestre del 2013 y 2012 es como sigue:

<u>Factor de Riesgo</u>	<u>Diciembre 2013</u> <u>VaR Promedio 1 día</u>	<u>Diciembre 2012</u> <u>VaR Promedio 1 día</u>
Tasas de interés	9.77	2.80
Capitales	<u>5.54</u>	<u>2.39</u>
Total no diversificado	15.31	5.19
Efectivo de diversificación	<u>(2.68)</u>	<u>(1.29)</u>
Total	<u>12.63</u>	<u>3.90</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 VaR promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo de octubre a diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

	<u>Posición</u>			<u>VaR</u>	
	<u>Promedio</u>	<u>Máxima</u>	<u>Límite</u>	<u>Promedio 1d</u>	<u>Límite</u>
<u>Diciembre 2013</u>					
Casa de Bolsa	29,338	42,344	–	12.64	25.0
Mercado de dinero	20,940	31,189	–	9.77	25.0
Posición accionaria	24	47	200	0.46	13.0
Derivados de capitales /1	8,232	10,924	25,000	5.25	–
Opciones OTC TIIE	<u>141</u>	<u>184</u>	<u>5,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
Total capitales y derivados IPC	<u>8,397</u>	<u>11,155</u>	<u>30,200</u>	<u>5.54</u>	<u>13.0</u>
<u>Diciembre 2012</u>					
Casa de Bolsa	23,054	34,002	–	3.9	25.0
Mercado de dinero	22,432	32,600	–	2.8	25.0
Posición accionaria	17	43	200	0.22 ⁴	13.0
Derivados del IPC /2	479	1,061	2,880	–	–
Derivados de acciones /3	<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> ⁵	<u>13.0</u>

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

2/ Incluye futuros y opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de derivados de capitales y es para la cobertura del portafolio de warrants.

3/ Incluye futuros y opciones sobre acciones del IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de derivados de capitales y es para la cobertura del portafolio de warrants.

4/ El VaR corresponde únicamente a la posición accionaria.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A manera de ejemplo, el VaR promedio del trimestre para la Casa de Bolsa en el mercado de dinero y derivados de tasas de interés es de \$9.77, lo que significa que bajo condiciones normales y durante un período de un día de tenencia, se tiene un 1% de posibilidad de perder más de esa cantidad, considerando que el comportamiento de los últimos 300 días de negociación son representativos para estimar la pérdida.

Aunque la Casa de Bolsa tiene autorizado operar contratos de futuros listados en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer), para su portafolio de negociación, durante el cuarto trimestre del 2013 y 2012 no se presentó posición. A continuación se muestran los límites vigentes al cierre de 2013:

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

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

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

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

Durante 2013, no se presentó posición de futuros del IPC del MexDer para la mesa de capitales y derivados de capitales. Únicamente el área de derivados de capital puede celebrar operaciones con las opciones sobre futuro del IPC del MexDer. Durante el 2013 se abstuvo de realizar operaciones.

Es importante destacar que los futuros y opciones del futuro del IPC primordialmente se utilizan para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que se emite para los clientes. La Casa de Bolsa emitió en promedio warrants referidos al IPC y canastas de acciones por \$8,232, con un máximo de \$10,924. Las posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants al cierre de diciembre 2013 y 2012, se presentan a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants</u>	<u>Posición 2013</u>	<u>Posición 2012</u>
Futuros del IPC	–	11
Opciones del IPC OTC	10	326
NAFTRACS	65	47
Opciones OTC canasta de acciones	39	77
Opciones OTC AMXL	37	104
Opciones OTC AAPL	46	4,369
Opciones OTC SPXIND	2,776	1,168
Opciones OTC GMEXICO	18	83
Opciones OTC WALMEX	162	96
Opciones OTC SX5C	1,234	–
Opciones OTC FXI	106	–
Opciones OTC CEMEX	42	61
Opciones OTC TIIE	101	–
Opciones OTC IBX	495	–
Opciones OTC EWZ	–	225
Opciones OTC TELEVISA	–	3
Opciones OTC MEXCHEM	–	37
Opciones OTC GDL	<u>–</u>	<u>562</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en títulos de deuda no gubernamentales de un mismo emisor, superiores al 5% del capital global de la Casa de Bolsa (\$65), son las siguientes:

2013					2012				
<u>Emisora/ Emisión</u>	<u>Posición</u>	<u>Títulos</u>	<u>Tasa anual promedio</u>	<u>Plazo promedio en días</u>	<u>Emisora/ Emisión</u>	<u>Posición</u>	<u>Títulos</u>	<u>Tasa anual promedio</u>	<u>Plazo promedio en días</u>
BANOBRAS	398				BANOBRAS	792			
BANOBRAS	398	398,628,955	3.62%	87	BANOBRAS	<u>792</u>	<u>792,633,401</u>	<u>4.54%</u>	<u>219</u>
TCM	142								
TCM 10	<u>142</u>	<u>2,188,225</u>	<u>3.79%</u>	<u>1,513</u>					

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

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

Sensibilidades-

Información cualitativa de sensibilidades

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Portafolio de tasas de interés

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

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

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

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

En los bonos cero cupón, el cómputo de la sensibilidad de instrumentos sin cupón, como duración se utiliza 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 sensibilidad como el futuro de una tasa cupón cero, y por tanto se considera su duración para estimar su sensibilidad.

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

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

(Continúa)

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

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Portafolio accionario y derivados del IPC

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

Derivados de capitales

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

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

Para el caso de futuros el cálculo de la sensibilidad es la Delta es definida como el cambio del valor de un derivado con respecto a los cambios en el subyacente.

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

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

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

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

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

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

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

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

Información cuantitativa de sensibilidades

Información cuantitativa de sensibilidades de tasas de interés

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad de 1 pb al 31 de diciembre 2013 y 2012:

<i>Sensibilidad Ipb</i>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>	<u>Diciembre</u> <u>2013</u>
Tasa fija	0.222	0.881
Tasa revisable	<u>0.014</u>	<u>0.008</u>
Subtotal tasas de interés	<u>0.236</u>	<u>0.889</u>
Total	<u>0.236</u>	<u>0.889</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Casa de Bolsa presenta una sensibilidad a la tasa de interés de \$0.889, lo cual indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, la Casa de Bolsa generaría una pérdida de \$0.889. La posición presentó un incremento respecto al año anterior.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

A continuación se muestran los estadísticos del cuarto trimestre de 2013 considerando el cambio en un pb: máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de \$0.749.

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

A manera de comparación se presentan las cifras al cuarto trimestre de 2012:

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

Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados del IPC.

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>Diciembre 2012</u>	<u>Diciembre 2013</u>
Acciones	\$ 0.042	0.007
Futuros IPC	0.000	0.000
Opciones futuros IPC	0.000	0.000
Warrants	(0.022)	(0.009)
Subtotal	<u>(0.022)</u>	<u>(0.009)</u>
Total	\$ <u>0.020</u>	<u>(0.002)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Durante el 2013, la mesa de Capitales continuó con la estrategia de realizar operaciones intradía. Respecto del año anterior, se registró un cambio de una sensibilidad larga a una corta. Las acciones más relevantes son Elektra* y Gruma B. 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 2013, la Casa de Bolsa presenta una sensibilidad al IPC de cero, debido a que la posición es cero.

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.

El portafolio de capitales de la Casa de Bolsa se compone de acciones y derivados sobre el IPC. A continuación se muestra que el promedio cuarto del trimestre fue de \$0.229:

Sensibilidades 1% delta

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

A continuación se presenta las cifras correspondientes al cuarto trimestre de 2012:

Sensibilidades 1% delta

	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Acciones	\$ 0.168	0.435	0.018
Derivados de IPC	<u>(0.012)</u>	0.089	(0.051)
Total	\$ <u>0.156</u>	<u>0.524</u>	<u>(0.033)</u>

En la siguiente tabla se presenta las medidas de sensibilidad para los instrumentos no lineales para el 31 de diciembre de 2013.

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	\$ (287.835)	(45.082)	0.442	(0.151)	0.671
Opciones futuros IPC/ opciones OTC	238.589	25.123	(0.012)	0.123	(0.070)
Futuros IPC	-	-	-	-	-
Naftracs / acciones	<u>64.815</u>	-	-	-	-
Total	\$ <u>15.569</u>	<u>(19.959)</u>	<u>0.430</u>	<u>(0.028)</u>	<u>0.601</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Basados en las definiciones previamente descritas en el apartado de Derivados de capitales, se presenta a manera de ejemplo la interpretación de la Delta de un portafolio. Al 31 de diciembre de 2013, la Casa de Bolsa presenta un valor de Delta de \$288, lo cual indica que ante un incremento de 1% en el precio del subyacente, la Casa de Bolsa generaría una utilidad de \$288.

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

	<u>Delta</u>	<u>Gamma</u>	<u>Rho</u>	<u>Vega</u>
Mínimo	1.311	0.511	(0.001)	0.219
Máximo	<u>57.766</u>	<u>27.996</u>	<u>0.006</u>	<u>0.830</u>
Promedio	<u>21.419</u>	<u>12.950</u>	<u>0.002</u>	<u>0.561</u>

(c) Riesgo de liquidez-

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

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

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

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

La aportación correspondiente a Casa de Bolsa en el Valor Económico estimado y la variación estimada en los ingresos financieros del Grupo Financiero al cierre de diciembre y en promedio para el cuarto trimestre de 2013, se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>Diciembre</u> <u>2013</u>	<u>Promedio</u>
<u>Valor Económico</u>		
Grupo Financiero	\$488	\$533
Banco	483	528
Aportación Casa de Bolsa	5	5
<u>Sensibilidad de Margen</u>		
Grupo Financiero	296	299
Banco	285	286
Aportación Casa de Bolsa	11	13

Al cierre de diciembre de 2013 y 2012, la posición valuada de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$566 y se compone de lo siguiente:

<u>Tipo</u>		<u>Diciembre</u> <u>2013</u>	<u>Promedio</u>	<u>Diciembre</u> <u>2012</u>
Corporativo	\$	142	167	138
Gubernamental		=	=	=
Otro ⁽¹⁾		<u>424</u>	<u>436</u>	<u>462</u>
Total		<u>566</u>	<u>603</u>	<u>600</u>

⁽¹⁾ La categoría de otros agrupa instrumentos sin fecha de vencimiento específica (Acciones, Fondos de Inversión, etc)

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

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

Al cierre de diciembre y en promedio para el cuarto trimestre del 2013 y 2012 se cuentan con los siguientes activos líquidos:

		<u>2013</u>		<u>2012</u>	
		<u>diciembre</u>	<u>Promedio</u>	<u>diciembre</u>	<u>promedio</u>
Activos líquidos	\$	<u>1,334</u>	<u>2,387</u>	<u>2,982</u>	<u>2,869</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(d) Riesgo operacional-

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

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

Políticas para la gestión de riesgo operacional

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

Manual para la recolección y clasificación de datos de riesgo operacional

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

Niveles de tolerancia de riesgo operacional

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

Indicadores clave de riesgo

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

(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 pérdidas de riesgo legal

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

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

Al cierre del ejercicio 2013, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$31, \$30 más que las registradas en 2012 por (\$1).

(e) Riesgo tecnológico-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(19) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

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

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2015. Entre los principales cambios que presenta esta NIF se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada periodo presentado.

No se espera que la entrada en vigor de la NIF antes mencionada tenga efecto en los estados financieros de la Casa de Bolsa, al existir pronunciamientos al respecto.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

NIF C-11 “Capital Contable”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014, con efectos retrospectivos y deja sin efecto al Boletín C-11 “Capital Contable” y a las Circulares 38 “Adquisición temporal de acciones propias” y 40 “Tratamiento contable de los gastos de registro y colocación de acciones”. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Requiere que para que los anticipos para futuros aumentos de capital se presenten en el capital, además de que debe existir resolución en asamblea de socios o propietarios de que se aplicarán para aumentos al capital social en el futuro, se fije el precio por acción a emitir por dichas anticipos y que se establezca que no serán reembolsables antes de ser capitalizadas, para que califiquen como capital contable.
- Señala en forma genérica cuándo un instrumento financiero reúne las características de capital, para ser considerado como tal, ya que de otra manera sería un pasivo. Sin embargo, la normativa específica para distinguir un instrumento financiero de capital y uno de pasivo, o los componentes de capital y de pasivo dentro de un mismo instrumento financiero compuesto, se trata en la NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”.

La Comisión no se ha pronunciado sobre su adherencia a este nuevo pronunciamiento.

NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014, con efectos retrospectivos y deja sin efecto al Boletín C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos, y las disposiciones relativas a estos instrumentos contenidas en el Boletín C-2 “Instrumentos financieros”. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Establece que la principal característica para que un instrumento financiero califique como instrumento de capital es que el tenedor del mismo esté expuesto a los riesgos y beneficios de la entidad, en lugar de tener derecho a cobrar un monto fijo de la entidad.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- Cuando se reúnan ciertas características, por excepción, en tanto no exista otra obligación ineludible de pago a favor del tenedor, un instrumento redimible se clasifica como capital.
- Incorpora el concepto de subordinación.

La Comisión no se ha pronunciado sobre su adherencia a este nuevo pronunciamiento.

NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero del 2015 y deja sin efecto las disposiciones que existían en el Boletín C-3 sobre este tema. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.
- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.
- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos de financiamiento por cobrar, la de instrumentos de financiamientos para cobro y venta y la de instrumentos negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.
- No se separa el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento financiero por cobrar (IDFC) anfitrión, sino que todo el IDFC se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

La Comisión no se ha pronunciado sobre su adherencia a este nuevo pronunciamiento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Mejoras a las NIF 2014

En diciembre de 2013 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2014”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF C-5 “Pagos anticipados”- Establece que los montos pagados en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción y no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales pagos anticipados. Adicionalmente establece que las pérdidas por deterioro en el valor de los pagos anticipados, así como en su caso las reversiones de dichas pérdidas, deben presentarse formando parte de la utilidad o pérdida neta del periodo. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2014 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Comisión no se ha pronunciado sobre su adherencia a este nuevo pronunciamiento.

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes en su situación financiera.

(20) Hechos posteriores-

Reforma financiera-

El 10 de enero de 2014, fue publicado en el Diario Oficial modificaciones a diversas leyes y decretos en materia financiera conocida como la “Reforma Financiera”. Estas modificaciones pretenden, entre otras cosas: i) impulsar la banca de desarrollo, ii) mejorar la certeza jurídica de la actividad de instituciones financieras privadas y fomentar el incremento de la oferta crediticia a costos más competitivos, iii) fomentar la competencia entre instituciones financieras, y iv) fortalecer el marco regulatorio. Dicha Reforma Financiera contempla mayores atributos de vigilancia a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) para vigilar y regular los productos financieros. La Casa de Bolsa se encuentra en proceso de evaluación de los impactos que esta Reforma Financiera pudiese tener en sus operaciones y en el desempeño financiero del mismo, considerando que todavía están en proceso las modificaciones a las leyes secundarias y reglas específicas a ser emitidas por la Comisión Bancaria, Banco de México y otros organismos.