

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2008 y 2007

(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:

(Cifras en millones de
pesos mexicanos)

En nuestro carácter de Comisarios y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos 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, suficiencia y razonabilidad de la información contenida en los estados financieros que se acompañan, la que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el año terminado el 31 de diciembre de 2008.

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, la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideramos necesario examinar. Asimismo, hemos revisado el balance general de la Casa de Bolsa que incluye las cuentas de orden provenientes de operaciones efectuadas por cuenta propia y de clientes, al 31 de diciembre de 2008 y sus correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, los cuales son responsabilidad de la administración de la Casa de Bolsa. Nuestra revisión ha sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México.

La Casa de Bolsa está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) para las casas de bolsa en México, que siguen en lo general las normas de información financiera mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. Dichos criterios de contabilidad incluyen reglas particulares de valuación y presentación, que en algunos casos, difieren de las citadas normas, como se explica en los incisos (b), primer párrafo del inciso (h), último párrafo del inciso (i), inciso (t) e inciso (u) de la nota 2 a los estados financieros.

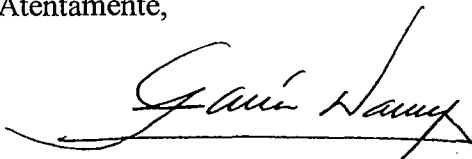
Durante 2008 se efectuaron los cambios contables que se revelan en la nota 3 a los estados financieros.

(Continúa)

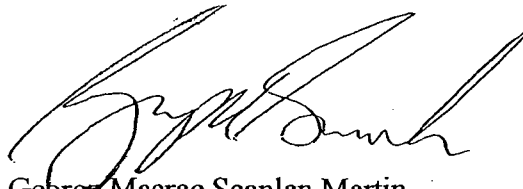
Como se menciona en las notas 1 y 16 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2008, la Casa de Bolsa reconoció una provisión con cargo a los resultados de dicho ejercicio por \$79, por el riesgo derivado de operaciones con valores con terceros. La provisión registrada por aquellos casos donde se considera necesaria, representa la mejor estimación del riesgo, determinada por la administración con base en la última información disponible. La provisión se valorará periódicamente para reflejar adecuadamente la mejor estimación en los estados financieros.

En nuestra opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Casa de Bolsa y considerados por los administradores para preparar los estados financieros presentados por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes en las circunstancias, y excepto por los cambios contables revelados en la nota 3, han sido aplicados en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera incluyendo las cuentas de orden provenientes de operaciones efectuadas por cuenta propia y de clientes de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión para las casas de bolsa en México.

Atentamente,



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



George Macrae Scanlan Martin
Comisario Propietario de las Acciones
Serie "B"

México, D. F. a 16 de febrero de 2009.



KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176 P 1
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
Fax: + 01 (55) 55 20 27 51
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:

(Cifras en millones de pesos mexicanos)

Hemos examinado los balances generales que incluyen las cuentas de orden provenientes de operaciones efectuadas por cuenta propia y de clientes de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa) al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Casa de Bolsa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, la Casa de Bolsa está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) para las casas de bolsa en México, que siguen en lo general las normas de información financiera mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares de valuación y presentación, que en algunos casos, difieren de las citadas normas, como se explica en los incisos (b), primer párrafo del inciso (h), último párrafo del inciso (i), inciso (t) e inciso (u) de la nota 2 a los estados financieros.

Durante 2008 se efectuaron los cambios contables que se revelan en la nota 3 a los estados financieros.

(Continúa)

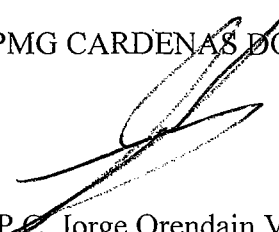
Aguascalientes, Ags.
Cancún, Q. Roo.
Ciudad Juárez, Chih.
Culiacán, Sin.
Chihuahua, Chih.
Guadalajara, Jal.
Hermosillo, Son.
Mérida, Yuc.
Mexicali, B.C.

México, D.F.
Monterrey, N.L.
Puebla, Pue.
Querétaro, Qro.
Reynosa, Tamps.
Saltillo, Coah.
San Luis Potosí, S.L.P.
Tijuana, B.C.
Toluca, Edo. de Méx.

Como se menciona en las notas 1 y 16 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2008, la Casa de Bolsa reconoció una provisión con cargo a los resultados de dicho ejercicio por \$79, por el riesgo derivado de operaciones con valores con terceros. La provisión registrada por aquellos casos donde se considera necesaria, representa la mejor estimación del riesgo, determinada por la administración con base en la última información disponible. La provisión se valorará periódicamente para reflejar adecuadamente la mejor estimación en los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera incluyendo las cuentas de orden provenientes de operaciones efectuadas por cuenta propia y de clientes de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión para las casas de bolsa en México, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Jorge Orendain Villacampa

16 de febrero de 2009.

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2008 y 2007

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Cuentas de orden

	<u>2008</u>	<u>2007</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia		
Cuentas de terceros:			Cuentas de registro propias:		
Bancos de clientes	\$ 28	11	Activos y pasivos contingentes	\$ 1,641	4,155
Liquidación de operaciones de clientes	<u>29</u>	<u>(7)</u>			
	<u>57</u>	<u>4</u>			
Valores de clientes:			Operaciones de reporte (nota 7):		
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 15)	148,150	171,792	Reportada:		
Valores y documentos recibidos en garantía (notas 7 y 15)	<u>1,622</u>	<u>1,498</u>	Títulos a recibir por reporte	45,983	45,985
	<u>149,772</u>	<u>173,290</u>	Acreedores por reporte	<u>(46,046)</u>	<u>(46,045)</u>
				<u>(63)</u>	<u>(60)</u>
Operaciones por cuenta de clientes:			Reportadora:		
Operaciones de reporte de clientes (nota 15)	44,391	34,670	Títulos a entregar por reporte	(33,995)	(22,061)
Operaciones de préstamo de valores de clientes	35	118	Deudores por reporte	<u>34,073</u>	<u>22,140</u>
Operaciones de compra de futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	23	-		<u>78</u>	<u>79</u>
Fideicomisos administrados	<u>96</u>	<u>83</u>			
	<u>44,545</u>	<u>34,871</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>194,374</u>	<u>208,165</u>	Totales por cuenta propia	\$ <u>1,656</u>	<u>4,174</u>

(Continúa)

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

Balances Generales. continuación

31 de diciembre de 2008 y 2007

(Millones de pesos mexicanos, excepto capital social histórico - nota 3)


Activo	2008	2007	Pasivo y Capital Contable	2008	2007
Disponibilidades (notas 5 y 12)	\$ 1,363	70	Operaciones con valores y derivadas:		
Inversiones en valores (nota 6):			Saldos acreedores en operaciones de reporto (nota 7)	90	77
Títulos para negociar	1,639	4,456	Saldos acreedores en operaciones de préstamo de valores (nota 7)	60	1
Títulos disponibles para la venta	144	-	Operaciones con instrumentos financieros derivados (nota 8)	1,781	3,318
	1,783	4,456		1,931	3,396
Operaciones con valores y derivadas:			Otras cuentas por pagar:		
Saldos deudores en operaciones de reporto (notas 7 y 12)	105	96	Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	130	153
Saldos deudores en operaciones de préstamo de valores (nota 7)	42	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 11)	313	506
Operaciones con instrumentos financieros derivados (nota 8)	2	9		443	659
	149	105	Impuestos diferidos, neto (nota 14)	4	-
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 12)	171	327	Total del pasivo	2,378	4,055
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 9)	163	166	Capital contable (nota 13):		
Inversiones permanentes en acciones (nota 10)	3	65	Capital contribuido:		
Impuestos diferidos, neto (nota 14)	-	28	Capital social	551	551
Otros activos (nota 11)	92	94	Capital ganado:		
			Reservas de capital	35	27
			Resultado de ejercicios anteriores	670	511
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	55	-
			Resultado neto	35	167
				795	705
			Total del capital contable	1,346	1,256
			Compromisos y contingencias (nota 16)		
Total del activo	\$ 3,724	5,311	Total del pasivo y capital	\$ 3,724	5,311

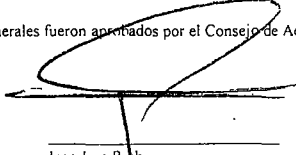
El capital social histórico asciende a \$386,033,107 al 31 de diciembre de 2008 y 2007.


Ver notas adjuntas a los estados financieros.

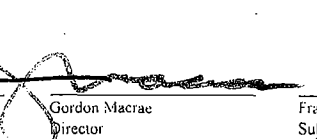
"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, 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."

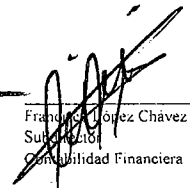
"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


Gonzalo Rojas Ramos
Director General


Jean-Luc Rich
Director General
Finanzas y Administración


Ken Prugfelder
Director Divisional
Auditoría Grupo


Gordon Macrae
Director
Contabilidad Grupo


Francisco López Chávez
Subgerente
Contabilidad Financiera

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

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

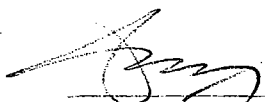
(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

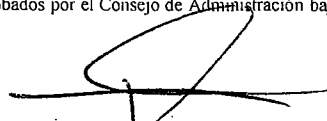
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 12)	\$ 556	563
Comisiones y tarifas pagadas (nota 12)	(55)	(62)
Ingresos por asesoría financiera (nota 12)	<u>82</u>	<u>69</u>
Ingresos por servicios	<u>583</u>	<u>570</u>
Utilidad por compraventa de valores (nota 6)	563	490
Pérdida por compraventa de valores (nota 6)	(613)	(481)
Ingresos por intereses (notas 7 y 12)	5,784	6,323
Gastos por intereses (notas 7 y 12)	(5,518)	(6,029)
Resultado por valuación a valor razonable (notas 6, 7, y 8)	4	(57)
Resultado por posición monetaria	<u>-</u>	<u>(53)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>220</u>	<u>193</u>
Ingresos totales de la operación, neto	803	763
Gastos de administración (nota 12)	<u>(628)</u>	<u>(587)</u>
Resultado de la operación	<u>175</u>	<u>176</u>
Otros productos (notas 1 y 16)	70	80
Otros gastos (notas 1 y 16)	<u>(79)</u>	<u>(13)</u>
	<u>(9)</u>	<u>67</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta (ISR), participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) y participación en el resultado de asociadas	<u>166</u>	<u>243</u>
ISR y PTU causados (nota 14)	(140)	(155)
ISR y PTU diferidos (nota 14)	<u>2</u>	<u>69</u>
	<u>(138)</u>	<u>(86)</u>
Resultado antes de participación en asociadas	28	157
Participación en el resultado de asociadas (nota 10)	<u>7</u>	<u>10</u>
Resultado neto	<u>\$ 35</u>	<u>167</u>

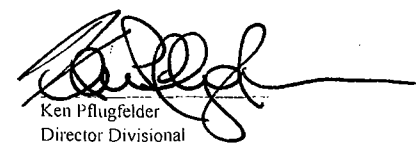
Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"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 periodos arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

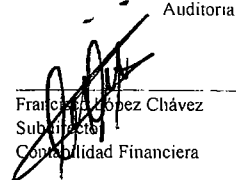
"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


Gonzalo Rojas Ramos
Director General


Jean-Luc Richer
Director General
Finanzas y Administración


Ken Pflugfelder
Director Divisional
Auditoría Grupo


Gordon Macrae
Director
Contabilidad Grupo


Francisco López Chávez
Subdirector
Contabilidad Financiera

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 2008 y 2007

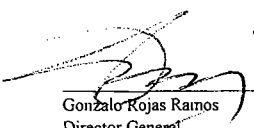
(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

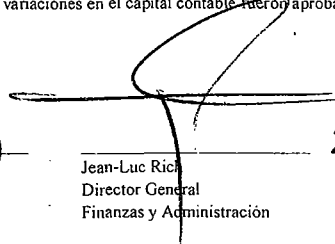
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado neto	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2006	\$ 551	19	347	-	172	1,089
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	8	164	-	(172)	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral (nota 13b):						
Resultado neto	-	-	-	-	167	167
Saldos al 31 de diciembre de 2007	551	27	511	-	167	1,256
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	8	159	-	(167)	-
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral (nota 13b):						
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto por \$34	-	-	-	55	-	55
Resultado neto	-	-	-	-	35	35
Saldos al 31 de diciembre de 2008	\$ 551	35	670	55	35	1,346

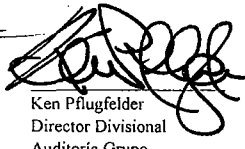
Ver notas adjuntas a los estados financieros.

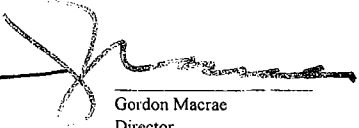
"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de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

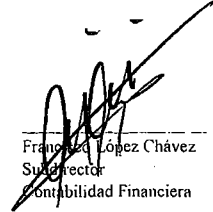
"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


Gonzalo Rojas Ramos
Director General


Jean-Luc Rich
Director General
Finanzas y Administración


Ken Pflugfelder
Director Divisional
Auditoría Grupo


Gordon Macrae
Director
Contabilidad Grupo


Francisco López Chávez
Subdirector
Contabilidad Financiera

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

Estados de Cambios en la Situación Financiera

Años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007


(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

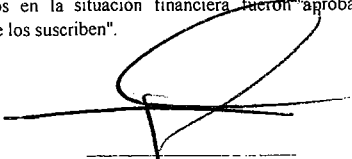
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Actividades de operación:		
Resultado neto	\$ 35	167
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron (generaron) recursos:		
Depreciación y amortización	12	15
Resultado por valuación a valor razonable	(4)	57
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos	(2)	(69)
Participación en los resultados de asociadas, neto	(7)	(10)
Otras partidas aplicadas a resultados que no utilizaron recursos	<u>79</u>	<u>-</u>
Recursos generados por la operación	113	160
Variaciones en partidas relacionadas con la operación:		
Inversiones en valores	2,845	(2,151)
Operaciones de reporto y préstamo de valores	34	13
Operaciones con instrumentos financieros derivados	<u>(1,567)</u>	<u>1,321</u>
Recursos generados por (utilizados en) actividades de operación	<u>1,425</u>	<u>(657)</u>
Recursos (utilizados en) generados por actividades de financiamiento mediante la (disminución) aumento en otras cuentas por pagar		
	<u>(295)</u>	<u>117</u>
Actividades de inversión:		
Disminución en otras cuentas por cobrar	156	351
Aumento en inmuebles, mobiliario y equipo	(6)	(6)
Dividendos recibidos de compañías subsidiarias y asociadas	12	-
Disminución en otros activos	<u>1</u>	<u>15</u>
Recursos generados por actividades de inversión	<u>163</u>	<u>360</u>
Aumento (disminución) de disponibilidades		
	1,293	(180)
Disponibilidades:		
Al principio del año	<u>70</u>	<u>250</u>
Al final del año	<u>\$ 1,363</u>	<u>70</u>

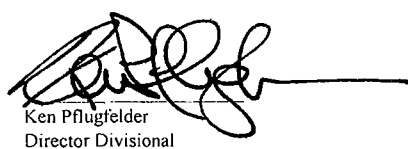
Ver notas adjuntas a los estados financieros.

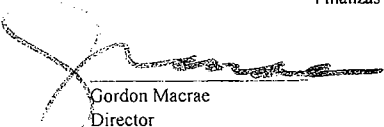
"Los presentes estados de cambios en la situación financiera se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de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

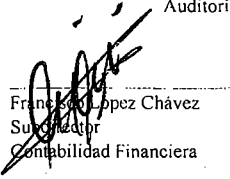
"Los presentes estados de cambios en la situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


Gonzalo Rojas Ramos
Director General


Jean-Luc Rich
Director General
Finanzas y Administración


Ken Pflugfelder
Director Divisional
Auditoría Grupo


Gordon Macrae
Director
Contabilidad Grupo


Francisco López Chávez
Subdirector
Contabilidad Financiera

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2008 y 2007

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa) es una subsidiaria de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. (el Grupo) quien posee el 99.99% de su capital social. El Grupo es a su vez subsidiaria de The Bank of Nova Scotia (BNS) quien posee el 97.3% de su capital social. La Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Operaciones sobresalientes-

2008

(a) *Reestructura de la BMV*

La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) llevó a cabo una reestructura corporativa que comprendió, principalmente al Fideicomiso “Asigna, Compensación y Liquidación” F/30430 (Asigna), y a las sociedades S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., (Indeval), MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S. A. de C. V. y Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V. (CCVM).

El 13 de junio de 2008, la BMV llevó a cabo su Oferta Pública primaria de acciones, adquiriendo la participación accionaria de los tenedores de las entidades mencionadas en el párrafo anterior, mediante las siguientes modalidades aplicables a la Casa de Bolsa:

- a) Adquisición de participaciones a través de un canje en acciones de la nueva BMV;
- b) Cesión de derechos.

La Casa de Bolsa efectuó la transmisión de la acción que poseía de la BMV, de CCVM y de Indeval (con un valor en libros a la fecha de la operación de \$11, \$42 y \$2, respectivamente), recibiendo como contraprestación 14,176,749 acciones de Participaciones Grupo BMV, S. A. de C. V., (Participaciones BMV) sociedad escindida de la reestructura corporativa de la BMV. Las acciones recibidas se registraron como “Títulos disponibles para la venta” a su costo de adquisición; los resultados por valuación a valor razonable se reconocen en el capital contable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

Adicionalmente, la Casa de Bolsa recibió un pago inicial de \$40, correspondiente a la cesión de los derechos económicos de la acción de Indeval, existiendo la posibilidad de recibir un pago complementario en caso de que la Ley del Mercado de Valores sea modificada y permita la tenencia de más de una acción por una persona.

Las acciones recibidas como contraprestación mencionadas en el párrafo anterior se contabilizaron como “Títulos disponibles para la venta”, reconociendo una valuación en el capital contable de \$179 al momento de la transacción.

(b) Contingencias por operaciones con valores-

Al 31 de diciembre, la Casa de Bolsa ha reconocido una provisión con cargo a los resultados del ejercicio 2008 por \$79, por el riesgo derivado de operaciones con valores con terceros.

La provisión registrada por aquellos casos donde se considera necesaria, representa la mejor estimación del riesgo, determinada por la administración con base en la última información disponible. La provisión se valorará periódicamente para reflejar adecuadamente la mejor estimación en los estados financieros.

2007

(c) Enajenación de títulos fideicomitidos-

El 7 de diciembre de 2006, como resultado de la enajenación de títulos previamente fideicomitidos, la Casa de Bolsa reconoció un ingreso en el estado de resultados por \$32 (\$31 nominales), el cual se presenta dentro del rubro de “Otros productos”, un depósito en garantía y provisión por \$8 y \$1, respectivamente, estos últimos serían sujetos de devolución al comprador conforme a ciertas cláusulas específicas de contrato de compra-venta, cuya realización tenía como fecha límite el 7 de diciembre de 2007 un ingreso de \$8 dentro del rubro de “Otros productos”, derivado de la cancelación del depósito en garantía, en virtud de que el contrato de compraventa se perfeccionó durante el año y las cláusulas mencionadas anteriormente, no surtieron efecto. Adicionalmente la operación causó un impuesto sobre la renta a retener por ingreso de un crédito de \$7, el cual fue absorbido por la Casa de Bolsa y reconocido en sus resultados dentro del rubro de “Otros gastos”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

(2) Resumen de las principales políticas contables-

(a) Autorización, bases de presentación y revelación-

El 16 de febrero de 2009, Gonzalo Rojas Ramos (Director General de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V.), Jean-Luc Rich (Director General de Finanzas y Administración), Ken Pflugfelder (Director Divisional Auditoría Grupo), Gordon Macrae (Director Contabilidad Grupo) y Francisco López Chávez (Subdirector de Contabilidad Financiera); autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2008 adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

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

Los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión, siguen en lo general las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF, ver nota 19), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación, que en algunos casos difieren de las citadas normas (ver incisos (b), (h), (i), (t) y (u) de esta nota).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos, excepto valor de la UDI – nota 3)

Los criterios de contabilidad 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 NIF, se observará el proceso de supletoriedad, establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Los estados financieros de la Casa de Bolsa fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad en vigor a la fecha del balance general, los cuales incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medición cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación (ver nota 3). El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores y los índices utilizados para reconocer la inflación hasta ese año, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2008	\$ 4.184316	6.39%	15.03%
2007	3.932983	3.80%	11.27%
2006	<u>3.788954</u>	<u>4.16%</u>	<u>13.04%</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

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 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 concertadas independientemente de su fecha de liquidación.

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios en moneda nacional y dólares y cuentas de margen asociadas a transacciones con contratos estandarizados de futuros celebrados en la bolsa de derivados, lo cual difiere de lo establecido en el Boletín C-10 de las NIF, que requiere que las cuentas de margen antes mencionadas se presenten dentro del rubro de “Operaciones con instrumentos financieros derivados”.

(c) Inversiones en valores-

Títulos para negociar-

Comprende acciones, valores gubernamentales y papel bancario, que se clasifican dentro del rubro “Títulos para negociar” y se mantienen en posición para su operación en el mercado.

Los títulos de deuda se registran inicialmente al costo de adquisición y se valúan subsecuentemente a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente y se reconoce el resultado por compraventa por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

Los títulos accionarios se registran inicialmente al costo de adquisición y se valúan subsecuentemente a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, y en el caso de que dicho valor no pueda ser obtenido confiablemente o bien no sea representativo, a través del método de participación. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio.

Títulos disponibles para la venta-

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se pretende mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran inicialmente al costo y se valúan subsecuentemente de igual manera que los títulos para negociar, pero su efecto neto de impuestos diferidos se reconoce en el capital contable, en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, que se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición, al momento de la venta.

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 contraparte 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, acciones u otros títulos de deuda) se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

(d) *Operaciones de reporto de valores-*

Los valores reportados a recibir o a entregar se valúan a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, y el derecho u obligación por el compromiso de recompra o reventa, incluyendo el premio, al valor presente del precio al vencimiento. Se presenta en el balance general la sumatoria de los saldos deudores o acreedores una vez realizada la compensación individual entre los valores actualizados de los títulos a recibir o entregar y el compromiso de recompra o reventa de cada operación de reporto. Las operaciones en las que la Casa de Bolsa actúa como reportada y reportadora con una misma entidad no se compensan.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

Los intereses, premios, utilidades o pérdidas por compraventa y los efectos de valuación se reflejan en los rubros de “Ingresos por intereses”, “Gastos por intereses”, “Utilidad por compraventa de valores”, “Pérdida por compraventa de valores”, y “Resultado por valuación a valor razonable” en el estado de resultados, respectivamente.

De acuerdo a los criterios de contabilidad para las Casas de Bolsa en México, establecidos por la Comisión, es obligatorio que en las operaciones de reporto con vencimiento mayor a tres días, sea pactado contractualmente por las partes, la obligación de garantizar dichas operaciones, cuando se presenten fluctuaciones en el valor de los títulos reportados que causen un incremento en la exposición neta que rebase el monto máximo convenido por las propias partes. La garantía otorgada (sin transferencia de la propiedad), se registra en la cartera de valores como títulos para negociar restringidos o dados en garantía, y si corresponden a depósitos en efectivo dentro del rubro de otras disponibilidades como restringidas. Las garantías recibidas que no representen una transferencia de la propiedad, se registran en cuentas de orden como valores y documentos recibidos en garantía. La valuación de dichas garantías se realiza de conformidad con las disposiciones vigentes para inversiones en valores, disponibilidades, custodia y administración de bienes, respectivamente.

(e) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

Las operaciones con instrumentos financieros derivados, comprenden aquellas con fines de negociación, las cuales se reconocen a valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

(f) Préstamo de valores-

Comprende préstamos de títulos accionarios, en los cuales la Casa de Bolsa actúa como prestamista y prestatario. Los títulos accionarios se registran inicialmente al costo y se valúan subsecuentemente a su valor razonable. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

Los premios recibidos y pagados, se registran como un crédito diferido y como un cargo diferido, respectivamente, los cuales se reconocen en resultados a través del método de línea recta durante la vigencia del préstamo.

Se presenta en el balance general la sumatoria de los saldos deudores o acreedores una vez realizada la compensación individual entre cada una de las posiciones activas y pasivas de cada una de las operaciones llevadas a cabo por la Casa de Bolsa.

(g) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación se registran originalmente al costo de adquisición, y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron mediante factores derivados del valor de la UDI.

La depreciación y amortización se calculan usando el método de línea recta, sobre los valores actualizados, con base en la vida útil estimada de los activos correspondientes.

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

Durante el ejercicio 2008 la Casa de Bolsa suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera como se explica en la nota 3.

(h) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2007 y hasta junio de 2008, la Casa de Bolsa tenía una acción de la BMV, una de Indeval y una de Contraparte Central; dichas inversiones permanentes, de acuerdo a lo señalado por la Comisión, hasta esa fecha, se valuaban utilizando el método de participación sobre los últimos estados financieros disponibles, lo cual difería de las NIF, cuya valuación se realizaría a costo actualizado al valor de la Unidad de Inversión (UDI).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

El resto de las inversiones en acciones en las que la Casa de Bolsa tiene participación se valúan por método de participación.

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

El ISR o IETU causado se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR o IETU y PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos 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, así como por las pérdidas fiscales por amortizar y los créditos fiscales no usados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley, 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 diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

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

La Casa de Bolsa presenta la PTU causada y diferida después del “Resultado antes de impuestos y participación en el resultado de asociadas”, tal como lo requieren los criterios para las casas de bolsa en México, en tanto que la NIF respectiva requiere que se presente dentro de operaciones ordinarias en el rubro de “Otros productos” u “Otros gastos”, 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 mexicanos – nota 3)

(j) Beneficios a los empleados-

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

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

Para ambos planes se han constituido fideicomisos irrevocables en los que se administran los activos de los fondos.

En el caso de las indemnizaciones, la obligación únicamente se provisiona.

El costo neto del período y los beneficios acumulados por primas de antigüedad, indemnizaciones por causa distinta a reestructuración y beneficios posteriores al retiro, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos efectuados por actuarios independientes del valor presente de estas obligaciones, basados en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés nominales (reales hasta 2007) y considerando los sueldos proyectados.

A partir del 1o. de enero de 2008 con motivo de la entrada en vigor de la NIF D-3, se consideran periodos más cortos para la amortización de partidas pendientes de amortizar. En relación a los beneficios por terminación, los saldos que se tenían al 31 de diciembre de 2007 de las partidas: activo o pasivo de transición y modificaciones al plan se amortizan dentro de un plazo de 5 años o dentro de la vida laboral promedio remanente, la que resulte menor. Las ganancias o pérdidas actuariales netas al 31 de diciembre de 2007 se reconocen directamente en resultados.

A partir del ejercicio 2008 las partidas pendientes de amortizar de beneficios por terminación (pasivo o activo de transición, modificaciones al plan, ganancias o pérdidas actuariales netas y carrera salarial) se registran directamente en resultados.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

(k) Otros activos-

Este rubro incluye 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.

(l) Actualización del capital social, reservas de capital y resultado de ejercicios anteriores-

Hasta el 31 de diciembre de 2007 se determinó multiplicando las aportaciones al capital social, las reservas de capital, y el resultado de ejercicios anteriores, por factores derivados del valor de la UDI, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones y se generaron los resultados, hasta el cierre del ejercicio de 2007. Los importes así obtenidos representaron los valores constantes de la inversión de los accionistas.

Durante el ejercicio 2008 la Casa de Bolsa suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera como se explica en la nota 3.

(m) Resultado por tenencia de activos no monetarios-

Hasta el 31 de diciembre de 2007 representaba la diferencia entre el valor de los activos no monetarios actualizados mediante costos específicos, incluyendo el método de participación y el determinado utilizando factores derivados del valor de la UDI.

Durante el ejercicio 2008 la Casa de Bolsa suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera como se explica en la nota 3; y reclasificó el “Resultado por tenencia de activos monetarios” al rubro de resultados de ejercicios anteriores por un monto de \$254 mil.

(n) Resultado por posición monetaria-

Hasta el 31 de diciembre de 2007 se reconocía en los resultados el efecto (utilidad o pérdida) en el poder adquisitivo de la posición monetaria, que se determinó multiplicando la diferencia entre los activos y pasivos monetarios al inicio de cada mes, por la variación mensual del valor de la UDI. La suma de los resultados mensuales, que también se actualizaban al valor de la UDI al cierre del ejercicio, representó el efecto monetario favorable o desfavorable provocado por la inflación, que se registró 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 mexicanos – nota 3)

Durante el ejercicio 2008 la Casa de Bolsa suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera como se explica en la nota 3.

(o) Cuentas de orden-

Valores de clientes-

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se reconocen en cuentas de orden, y 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.

(p) Reconocimiento de ingresos-

Las comisiones por intermediación financiera (colocación de papel o acciones) y por operaciones con sociedades de inversión, se registran en resultados conforme se pactan las operaciones.

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

(q) Reconocimiento de gastos-

Los gastos de la Casa de Bolsa, corresponden principalmente las operaciones pasivas de reporto, gastos de remuneraciones y prestaciones al personal y por servicios de administración los cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(r) Transacciones en moneda extranjera-

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración y liquidación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran 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 mexicanos – nota 3)

(s) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan 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 prácticamente absoluta de su realización.

(t) Estado de resultados-

La Casa de Bolsa presenta el estado de resultados tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México. Las NIF, a partir de 2007, adoptaron la presentación del estado de resultados incorporando un nuevo enfoque para clasificar los ingresos, costos y gastos en ordinarios y no ordinarios.

(u) Estado de cambios en la situación financiera-

La Casa de Bolsa presenta el estado de cambios en la situación financiera tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México. Las NIF, a partir de 2008, adoptaron la presentación del estado de flujos de efectivo en sustitución del estado de cambios en la situación financiera.

(3) Cambios en políticas contables-

El CINIF promulgó las NIF que se describen a continuación, las cuales han sido adoptadas supletoriamente por la Comisión:

Las NIF que se mencionan a continuación, emitidas por el CINIF entraron en vigor para los ejercicios que se iniciaron a partir del 1o. de enero de 2008, sin establecer la posibilidad de aplicación anticipada.

(a) NIF B-10 “Efectos de la inflación”- Deja sin efecto al Boletín B-10 “Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera” y sus cinco documentos de adecuaciones, así como a las circulares relativas y a la INIF 2. Establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:

- (i) Reconocimiento de los efectos de la inflación – Establece que una entidad opera a) en un entorno inflacionario, cuando la inflación acumulada en los tres ejercicios anuales inmediatos anteriores es igual o mayor que el 26%, y b) no inflacionario, cuando la inflación es menor que el 26% en el período citado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

Para el caso a), se requiere el reconocimiento integral de los efectos de la inflación (en forma similar al Boletín B-10 que se deroga). Para el caso b), no se reconocen los efectos de la inflación; sin embargo, a la fecha en que entra en vigor esta NIF, y cuando se deje de estar en un entorno inflacionario, deben mantenerse los efectos de reexpresión en los activos, pasivos y capital contable determinados hasta el último período en el que se operó en un entorno inflacionario (como es el caso de 2008), los que reciclarán en la misma fecha y con el mismo procedimiento que los activos, pasivos y capital a los que corresponden. En caso que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deben reconocer los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en los períodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario, de manera retrospectiva.

- (ii) Índice de precios – Se permite la utilización del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) o del valor de las Unidades de Inversión (UDIS) para efectos de determinar la inflación en un período determinado.
- (iii) Valuación de inventarios y de maquinaria y equipo de procedencia extranjera – Se elimina la posibilidad de utilizar costos de reposición, en el primer caso, e indización específica, en el segundo.
- (iv) Resultado por tenencia de activos no monetarios (RETANM) – En la fecha en que entra en vigor esta NIF, debe identificarse la porción no realizada, que se mantendrá en el capital contable, para reciclarla a los resultados del ejercicio en que se realice la partida que le dio origen. La porción realizada, o el total, cuando no sea práctico realizar la identificación, se reclasificará a resultados acumulados.
- (v) Resultado por posición monetaria (REPOMO) patrimonial (incluido en el Exceso/Insuficiencia en la actualización del capital contable) – En la fecha en que entra en vigor esta NIF, se reclasificará a resultados acumulados.

Como consecuencia de la adopción de esta NIF al 1o. de enero de 2008, la Casa de Bolsa suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación debido a que se encuentra en un entorno económico no inflacionario.

Los estados financieros de 2007, se presentan expresados en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2007, fecha en que se aplicó el método integral de reconocimiento de los efectos de la inflación por última vez.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

- b) **NIF D-3 “Beneficios a los empleados”-** Deja sin efecto al Boletín D-3 “**Obligaciones laborales**”, la parte aplicable a la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) del Boletín D-4 y a la INIF 4. Establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:
- (i) Elimina el reconocimiento de un pasivo adicional y del activo intangible relativo o de otra partida integral, como un elemento separado del capital contable.
 - (ii) Clasifica los beneficios en tres principales rubros; directos a corto y largo plazo, por terminación y al retiro. En los beneficios por terminación establece un máximo de cinco años para reconocer las partidas pendientes de amortizar y en el caso de las ganancias o pérdidas actuariales se deberán reconocer conforme se devenguen. En los beneficios al retiro, a diferencia de los beneficios por terminación, las ganancias o pérdidas actuariales se pueden reconocer inmediatamente en resultados o amortizar en la vida laboral esperada de los trabajadores.
 - (iii) Establece la utilización de tasas nominales e incorpora el concepto de carrera salarial.
 - (iv) Incorpora la PTU, incluyendo la diferida, requiriendo que el gasto del año se presente en el estado de resultados dentro de operaciones ordinarias, recomendando el rubro de “otros ingresos y gastos”, y establece el método de activos y pasivos para la determinación de la PTU diferida, indicando que cualquier efecto originado por el cambio de la metodología anterior, se reconozca en utilidades retenidas, sin reformular estados financieros de períodos anteriores.
- (c) **NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”-** Deja sin efecto al Boletín D-4 “**Tratamiento contable del impuesto sobre la renta, del impuesto al activo y de la participación de los trabajadores en la utilidad**” y las Circulares 53 y 54. Establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

- (i) El saldo del efecto acumulado de ISR, resultante de la adopción inicial del Boletín D-4 en 2000, se reclasifica a resultados acumulados el 1o. de enero de 2008, a menos que se identifique con alguna de las otras partidas integrales que estén pendientes de reciclaje.
- (ii) El tratamiento de la PTU causada y diferida se traslada a la NIF D-3.

(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 2008 y 2007, el límite de la posición corta y larga en divisas era de \$202 y \$189, respectivamente, que es equivalente a un máximo del 15% del capital global para las casas de bolsa, el cual asciende a \$1,346 y \$1,258 en cada año (ver nota 13d).

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Casa de Bolsa tiene una posición larga de 1,960,510 y corta 1,864,382 dólares, respectivamente, las cuales para fines de presentación de los estados financieros, se valoraron al tipo de cambio de \$13.8325 y \$10.9157, respectivamente, por lo que cumple con la disposición referida.

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el rubro de disponibilidades se integra a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bancos del país	\$ 1,305	4
Depósitos en bancos extranjeros a 30 días	27	3
Cuentas de margen cámara de compensación	40	63
Venta de divisas a 24 y 48 horas	(20)	-
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24 y 48 horas	<u>11</u>	<u>-</u>
	\$ <u>1,363</u>	<u>70</u>

Las divisas por recibir y entregar al 31 de diciembre de 2008, por compras y ventas a liquidar en 24 y 48 horas, corresponden a operaciones de dólar.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el valor razonable de las inversiones en valores se integran como sigue:

<u>Títulos</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Títulos para negociar:		
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental:		
Posición propia:		
Cetes	\$ 317	188
Ventas fecha valor:		
Cetes	(2)	(24)
Bpat	<u>-</u>	<u>(21)</u>
Títulos gubernamentales sin restricción	<u>315</u>	<u>143</u>
Papel gubernamental:		
Posición propia:		
Cetes	332	2,190
Cetes entregados en garantía	10	67
Bonos	<u>-</u>	<u>198</u>
Títulos gubernamentales restringidos en posición propia	342	2,455
Compras fecha valor:		
Cetes	2	188
Udibono	<u>-</u>	<u>50</u>
Títulos gubernamentales restringidos	<u>344</u>	<u>2,693</u>
Total papel gubernamental, a la hoja siguiente	\$ <u>659</u>	<u>2,836</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

<u>Títulos</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Total papel gubernamental, de la hoja anterior	\$ <u>659</u>	<u>2,836</u>
Papel bancario:		
Posición propia: (Títulos sin restricción)		
BANOBRA	<u>403</u>	<u>145</u>
Posición propia:		
BANOBRA	14	162
BACMEXT	103	125
NAFIN	<u>-</u>	<u>787</u>
Títulos bancarios restringidos en en posición propia	<u>117</u>	<u>1,074</u>
Total papel bancario	<u>520</u>	<u>1,219</u>
Títulos accionarios:		
Títulos sin restricción		
SIMEC	2	-
WALMEX	-	2
TELECOM	7	5
ELEKTRA	(1)	-
NAFTRAC	18	3
IVV	-	(2)
PBR	-	(6)
TMM	-	1
TMX	-	12
AMX	6	-
INTC	1	-
IAAPL	3	-
SCOTIA G	<u>272</u>	<u>208</u>
Total títulos accionarios sin restricción, a la hoja siguiente	<u>308</u>	<u>223</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

<u>Títulos</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Total títulos accionarios sin restricción, de la hoja anterior	\$ <u>308</u>	<u>223</u>
Títulos restringidos:		
SCOTIA G	103	126
NAFTRAC	33	52
AMX	<u>16</u>	<u>-</u>
Total títulos sin restricción	<u>152</u>	<u>178</u>
Total títulos accionarios	<u>460</u>	<u>401</u>
Total títulos para negociar	\$ <u>1,639</u>	<u>4,456</u>
Títulos disponibles para la venta:		
Títulos restringidos BOLSA	<u>144</u>	<u>-</u>
Total títulos disponibles para la venta	\$ <u>144</u>	<u>-</u>

La utilidad y pérdida generadas en el año 2008, por compraventa de valores, ascendieron a \$568 y \$614, respectivamente (\$490 y \$481 en 2007, respectivamente). La valuación de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2008 y 2007, generó una plusvalía de \$28 y \$10, respectivamente. La utilidad y pérdida por compraventa de valores y el resultado por valuación se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Utilidad por compraventa de valores”, “Pérdida por compraventa de valores” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 como sigue:

<u>Emisión</u>	<u>Número de Títulos</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Importe</u>
<u>31 de diciembre de 2008</u>				
BANOBRA 08525	417,278,850	8.15%	2	\$ 417
BANCMEXT 09184	105,862,207	7.82%	358	<u>103</u>
				\$ <u>520</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

<u>Emisión</u>	<u>Número de Títulos</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Importe</u>
<u>31 de diciembre de 2007</u>				
BANOBRA 07533	293,264,209	7.51%	2	\$ 293
BANCMEXT 08232	129,256,500	7.80%	356	120
NAFIN 08385	538,927,777	7.70%	358	501
NAFIN 08421	296,285,001	7.74%	360	<u>275</u>
				\$ <u>1,189</u>

(7) Operaciones de reporto-

Los contratos de reporto celebrados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 por la Casa de Bolsa, se muestran a continuación:

	<u>2008</u>			
	<u>Deudores por reporto</u>	<u>Títulos a entregar</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Reportadora:				
Posiciones activas	\$ 24,878	24,795	83	-
Posiciones pasivas	<u>9,195</u>	<u>9,200</u>	-	<u>(5)</u>
	\$ <u>34,073</u>	<u>33,995</u>	<u>83</u>	<u>(5)</u>
		<u>Títulos a recibir</u>	<u>Acreeedores por reporto</u>	
Reportada:				
Posiciones activas	\$ 19,221	19,199	22	-
Posiciones pasivas	<u>26,762</u>	<u>26,847</u>	-	<u>(85)</u>
	\$ <u>45,983</u>	<u>46,046</u>	<u>22</u>	<u>(85)</u>
			\$ <u>105</u>	<u>(90)</u>
			\$ <u>15</u>	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

<u>2007</u>				
	<u>Deudores por reporte</u>	<u>Títulos a entregar</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Reportadora:				
Posiciones activas	\$ 9,909	9,826	83	-
Posiciones pasivas	<u>12,231</u>	<u>12,235</u>	-	<u>(4)</u>
	\$ <u>22,140</u>	<u>22,061</u>	<u>83</u>	<u>(4)</u>
	<u>Títulos a recibir</u>	<u>Acreeedores por reporte</u>		
Reportada:				
Posiciones activas	\$ 34,474	34,461	13	-
Posiciones pasivas	<u>11,511</u>	<u>11,584</u>	-	<u>(73)</u>
	\$ <u>45,985</u>	<u>46,045</u>	<u>13</u>	<u>(73)</u>
			\$ <u>96</u>	<u>(77)</u>
			\$ <u>19</u>	

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las posiciones netas por clase de títulos en operaciones de reporte son como sigue:

<u>Títulos</u>	<u>Saldos deudores</u>		<u>Saldos acreedores</u>	
	<u>Plazo promedio en días</u>	<u>Posición neta</u>	<u>Plazo promedio en días</u>	<u>Posición neta</u>
<u>31 de diciembre de 2008</u>				
Títulos gubernamentales:				
CTIM	10	\$ 3	2	-
Bondes LBON	32	34	33	18
Bonos MBON	28	15	34	15
Bonos de Protección al Ahorro (BPA'S)	2	7	21	10
Bonos de Protección al Ahorro (BPAT)	27	41	28	41
IPAS	2	-	142	1
		100		85
Títulos privados:				
Certificados bursátiles (CBUR)	2	4	2	3
Certificados bursátiles (CBPC)	2	-	2	2
Pagarés	20	1	25	-
		<u>5</u>		<u>5</u>
		\$ <u>105</u>		<u>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 mexicanos – nota 3)

<u>Títulos</u>	<u>Saldos deudores</u>		<u>Saldos acreedores</u>	
	<u>Plazo promedio en días</u>	<u>Posición neta</u>	<u>Plazo promedio en días</u>	<u>Posición neta</u>
<u>31 de diciembre de 2007</u>				
Títulos gubernamentales:				
CTIM	16	\$ 2	2	-
Bondes LBON	2	7	2	2
Bonos MBON	19	2	20	2
BPA'S	33	16	29	8
BPAT	18	59	13	53
IPAS	15	<u>9</u>	3	<u>9</u>
		95		74
Títulos privados:				
CBUR	22	1	19	3
Pagarés	6	-	2	-
		\$ <u>96</u>		<u>77</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Casa de Bolsa ha otorgado y recibido papel gubernamental como garantía para las operaciones de reporto con vencimiento mayor a tres días, registrados en el rubro de "Títulos para negociar" y la cuenta de orden de "Valores y documentos recibidos en garantía", respectivamente, mismos que se analizan como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>31 de diciembre de 2008</u>			
Garantías recibidas:			
IT Bpat	130502	286,898	\$ 29
IT Bpat	090129	169,692	17
IT Bpat	090226	43,959	4
BI Cetes	090408	4,007,868	39
BI Cetes	090604	640,845	6
BI Cetes	090212	352,233	4
LD Bondes	100805	366,636	<u>37</u>
Total garantías recibidas			\$ <u>136</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>31 de diciembre de 2007</u>			
Garantías otorgadas:			
BI Cetes	080508	116,436	\$ 1
BI Cetes	080703	4,057,347	<u>39</u>
Total garantías otorgadas			\$ <u>40</u>
Garantías recibidas:			
BI Cetes	080117	2,661,924	27
BI Cetes	080131	3,154,859	31
LS Bond182	080313	55,001	6
LD Bondes	100805	272,188	27
M Bonos	081224	43,886	<u>4</u>
Total garantías recibidas			\$ <u>95</u>

Préstamo de Valores:

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Casa de Bolsa tenía celebradas operaciones de préstamo de valores que se analizan como sigue:

	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>31 de diciembre de 2008:</u>		
Valores a entregar:		
G Mexico B	335,000	\$ 5
Amx L	221,000	5
Cemex CPO	1,000,000	13
Elektra *	8,500	5
Gcarso A1	52,000	2
G Famsa A	800,000	7
G Modelo C	100,000	4
Telmex L	2,487,800	<u>36</u>
Total valores a entregar, a la hoja siguiente		\$ <u>77</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>31 de diciembre de 2008:</u>		
Total valores a entregar, de la hoja anterior		\$ <u>77</u>
Valores a recibir:		
G Mexico B	335,000	(5)
Amx L	221,000	(5)
Cemex CPO	1,000,000	(13)
Elektra *	24,100	(13)
Gcarso A1	52,000	(2)
G Famsa A	800,000	(7)
G Modelo C	100,000	(4)
Ich B	70,000	(3)
Telecom A1	127,000	(7)
Telmex L	2,487,800	<u>(36)</u>
		<u>(95)</u>
		\$ <u>(18)</u>
<u>31 de diciembre de 2007:</u>		
Valores a entregar:		
Nafrac 02	3,542,000	\$ 104
G Mexico B	75,700	2
Peñoles	50,000	<u>12</u>
		<u>118</u>
Valores a recibir:		
Femsa UBD	25,000	(1)
Nafrac 02	3,542,000	(104)
Peñoles	50,000	(12)
G Mexico B	75,700	<u>(2)</u>
		<u>(119)</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 mexicanos – nota 3)

Las operaciones de préstamo de valores al 31 de diciembre de 2008 y 2007, vencen el 2, 5 y 6 de enero de 2009, y 2 y 3 de enero de 2008, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, por las operaciones de préstamo de valores en las cuales la Casa de Bolsa actúa como prestatario, se entregaron valores en garantía por \$103 y \$126, respectivamente (ver nota 6).

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008, los premios cobrados y pagados por operaciones de reporto ascendieron a \$2,221 y \$3,246 (\$2,117 y \$3,771 para 2007), respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente. La valuación de las operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2008 y 2007, generó una plusvalía de \$13 y \$18, respectivamente.

(8) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la valuación de instrumentos financieros derivados se analiza como sigue:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Opciones sobre IPC	\$ -	1,643	-	3,315
Opciones sobre acciones	-	137	9	3
Opciones OTC	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2</u>	<u>1,781</u>	<u>9</u>	<u>3,318</u>

La valuación de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, generó una minusvalía de \$37 y \$83, respectivamente.

Montos notacionales:

Los montos notacionales es el número de unidades específicas en el contrato (títulos, monedas, etc), la interacción entre éste y el subyacente determina la liquidación del instrumento financiero derivado y no representan la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de dichos instrumentos. Los montos notacionales de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se analizan 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 mexicanos – nota 3)

<u>Tipos de instrumento</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Futuros del Indice de Precios y Cotizaciones (IPC):</u>		
Compras	\$ 5	858
Ventas	<u>(80)</u>	<u>(2)</u>
	\$ <u><u>(75)</u></u>	<u><u>856</u></u>
<u>Opciones sobre IPC(*):</u>		
Ventas	\$ <u>(1,643)</u>	<u>(3,315)</u>
<u>Opciones sobre Acciones(*):</u>		
Compras	\$ -	9
Ventas	<u>(137)</u>	<u>(3)</u>
	\$ <u><u>(137)</u></u>	<u><u>6</u></u>
<u>Opciones OTC(*):</u>		
Compras	\$ 2	-
Ventas	<u>(1)</u>	<u>-</u>
	\$ <u><u>1</u></u>	<u><u>-</u></u>

(*) Representa el valor de mercado de las primas cobradas, cuyo nocional al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es de \$1,743 y \$3,278 respectivamente.

(a) Futuros del IPC-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las operaciones de compra y venta de futuros sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores, son con fines de negociación, realizándose en mercados reconocidos a un precio promedio de \$0.23 y \$0.30 (nominal), respectivamente, con vencimientos en los meses de marzo y junio de 2009 y 2008, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

(b) Opciones sobre IPC-

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 la Casa de Bolsa emitió opciones de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores con las características generales de cada emisión que se mencionan a continuación:

<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima Valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
<u>2008:</u>				
IPC901RDC225	34,000	36,952	\$ 348	Enero 2009
IPC905RDC226	27,500	40,285	266	Mayo 2009
IPC905RDC229	8,500	28,121	70	Mayo 2009
IPC905RDC230	10,500	30,377	91	Mayo 2009
IPC906RDC231	37,000	35,154	331	Junio 2008
IPC908RDC235	16,500	34,178	164	Agosto 2009
IPC909RDC236	26,000	33,339	262	Septiembre 2009
IPC911RDC237	11,000	26,581	<u>111</u>	Noviembre 2009
			\$ <u>1,643</u>	
<u>2007:</u>				
IPC801RDC210	5,700	27,035	\$ 68	Enero 2008
IPC801RDC212	6,500	27,843	426	Enero 2008
IPC802RDC213	6,000	28,590	465	Febrero 2008
IPC803RDC214	5,600	32,260	565	Marzo 2008
IPC805RDC215	3,600	36,071	360	Mayo 2008
IPC806RDC216	5,000	31,184	403	Junio 2008
IPC809RDC217	5,250	36,355	521	Septiembre 2008
IPC809RDC218	2,750	31,969	250	Septiembre 2008
IPC812RDC219	18,000	29,999	164	Diciembre 2008
IPC812RDC220	5,000	31,499	21	Diciembre 2008
IPC806RDC221	800	28,099	<u>72</u>	Junio 2008
			\$ <u>3,315</u>	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

(9) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de inmuebles, mobiliario, equipo y gastos de instalación se integra a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasas de depreciación y amortización</u>
Inmuebles destinados a oficinas	\$ 175	175	2.5%
Equipo de transporte	3	2	25%
Mobiliario y equipo de oficina	61	63	Varias
Equipo de cómputo	10	9	10 y 30%
Gastos de instalación	<u>5</u>	<u>4</u>	5%
	254	253	
Menos depreciación y amortización acumulada	<u>91</u>	<u>87</u>	
	\$ <u>163</u>	<u>166</u>	

El importe cargado a los resultados de 2008 y 2007 por depreciación y amortización ascendió a \$12 y \$15, respectivamente.

(10) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las inversiones permanentes en acciones, las cuales son valuadas utilizando el método de participación (ver notas 1a y 2h), se integra 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 mexicanos – nota 3)

	<u>% de participación en el capital social</u>		<u>Valuación por método de participación</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inversiones obligatorias:				
Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C. V.	-	4.00	\$ -	44
S. D. Ineval, S. A. de C. V.	-	2.44	-	13
Contraparte Central de Valores, S. A. de C. V.	-	0.96	-	2
Cebur	2.97	2.97	1	-
Otras inversiones:				
Impulsora de Fondo México Controladora, S. A. de C. V.	3.38	3.38	2	2
Otras (a costo actualizado)	-	-	<u>-</u>	<u>4</u>
			\$ <u>3</u>	<u>65</u>

El reconocimiento del método de participación se realizó con los valores contables de las acciones al 31 de diciembre de 2008 y 2007, considerando los últimos estados financieros disponibles a la fecha, algunos no auditados. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Casa de Bolsa reconoció en el rubro de “Participación en el resultado de asociadas” en el estado de resultados, una utilidad de \$7 y \$10, respectivamente, provenientes del método de participación.

(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 para los empleados, quienes podrán retirarlas al término de la relación de trabajo.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Casa de Bolsa por el plan de contribución definida ascendió a \$7 por 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 mexicanos – nota 3)

La Casa de Bolsa continúa con el plan de pensiones de beneficio definido para los empleados que no optaron por cambiar al plan de contribución definida, que se basa en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados durante los últimos dos años.

El costo, las obligaciones y activos de los fondos de los planes de beneficios definidos de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, seguro de vida y vales de despensa de jubilados, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2008 y 2007. Los componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 son los siguientes:

	2008				
	<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>	
Costo laboral del servicio actual	\$ 1	-	-	-	1
Costo financiero	2	-	-	-	1
Rendimiento esperado de los activos	(4)	-	-	-	(1)
Amortizaciones:					
Servicio pasado-mejoras al plan	1	-	-	-	-
Ganancia actuarial neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
(Ingreso) costo neto del período	-	-	(1)	(1)	1
Ingreso por reducciones	(3)	-	-	-	-
Costo por reconocimiento inmediato de ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
(Ingreso) costo total 2008	\$ <u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>	<u>1</u>
		2007			
		<u>Pensiones y prima de antigüedad</u>	<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>		
Costo laboral	\$ 1	1	1		
Costo financiero	1	1	-		
Rendimiento de los activos del plan		<u>(2)</u>	<u>-</u>		
Costo neto del período	\$ <u>-</u>	<u>-</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 mexicanos – nota 3)

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 2008:

	<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>	
Importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	\$ (1)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Obligación por beneficios definidos (OBD) al 1o. de enero de 2008	(19)	(1)	(1)	(2)	(10)
Costo laboral del servicio actual	(1)	-	-	-	(1)
Costo financiero	(2)	-	-	-	(1)
Beneficios pagados	4	-	-	-	-
Efecto de reducción o liquidación de obligaciones	5	-	-	-	-
Nuevas mejoras al plan	(20)	-	-	-	-
Pérdida actuarial	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	(29)	(1)	(1)	(2)	(11)
Activos del plan a valor razonable	<u>37</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>12</u>
Situación financiera del fondo	8	1	2	3	1
Servicios pasados:					
Pasivo de transición	-	-	-	-	2
Mejoras al plan	20	-	-	-	-
Ganancias actuariales	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>
Activo neto proyectado	\$ <u>22</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

A continuación se presenta conciliación del activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2008:

	<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 1º de enero de 2008	\$ 20	-	-	-	-
(Ingreso) costo neto del ejercicio 2008	-	-	1	1	(1)
Aportaciones al fondo durante 2008	(1)	-	-	-	1
Costo por reconocimiento inmediato de ganancias	-	-	1	1	-
Ingreso por reducciones / extinciones	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Activo neto proyectado	\$ <u>22</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>-</u>

A continuación se detalla el 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 2007:

	<u>Pensiones y prima de antigüedad</u>	<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
Importe de las obligaciones por beneficios proyectados (OBP)	\$ 20	9
Activos del plan a valor de mercado	(45)	(10)
OBP en defecto del fondo	(25)	(1)
Partidas pendientes de amortizar:		
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	5	(3)
Mejoras al plan	-	(2)
Activo de transición	<u>-</u>	<u>6</u>
Activo neto proyectado	(20)	<u>-</u>
Importe de las obligaciones por beneficios actuales (OBA):		
Con derechos adquiridos	2	
Sin derechos adquiridos	<u>15</u>	
	17	
Activos del plan	(45)	
Activo neto actual	\$ (28)	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de los activos para cubrir las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 (nominales):

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al principio del año	\$ 55	51
Aportaciones efectuadas al fondo	2	1
Rendimientos de los activos	1	4
Pagos efectuados	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>
Saldo al final del año	\$ <u>54</u>	<u>55</u>
Pérdida de los activos	\$ 4	-

Durante el ejercicio 2009 y 2008, las aportaciones y los rendimientos esperados del fondo que cubre las obligaciones laborales es de \$4 y \$5, respectivamente.

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de indemnización legal al 31 de diciembre de 2008:

	<u>2008</u>
OBA	\$ <u>-</u>
OBD al 1o. de enero de 2008	(23)
Costo laboral del servicio actual	(2)
Costo financiero	(2)
Beneficios pagados	1
Pérdida actuarial	<u>3</u>
OBD	\$ (23)
Servicios pasados no reconocidos por los beneficios adquiridos:	
Pasivo de transición	<u>11</u>
Pasivo neto proyectado	\$ <u>(12)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de indemnización legal al 31 de diciembre de 2007:

	<u>2007</u>
OBP	\$ 22
Partidas pendientes de amortizar:	
Pasivo de transición	<u>(14)</u>
OBP neto de amortización del ejercicio	<u>8</u>
Activo intangible	(13)
Pasivo adicional	\$ <u>13</u>

El costo neto por indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, ascendió a \$7 y \$17, respectivamente.

Las tasas nominales para 2008 y reales para 2007 utilizadas en las proyecciones actuariales son:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Rendimiento del fondo	10.20%	4.75%
Descuento	9.50%	4.00%
Incremento de salarios	5.50%	1.25%
Incremento en gastos médicos	7.25%	3.00%
Inflación estimada	4.25%	4.00%

La tasa de rendimiento esperada de los activos del plan, fue determinada utilizando la información histórica del fondo, las curvas de tasas para México, y la política de inversión de la Casa de Bolsa.

El incremento o disminución de un punto porcentual en la tasa de incremento en gastos médicos utilizada en las proyecciones actuariales al 31 de diciembre de 2008, 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 mexicanos – nota 3)

	<u>Tasa</u>	<u>OBD gastos médicos de jubilados</u>
Sin modificación	7.25%	5
1% de incremento a la tasa de inflación médica	8.25%	6
1% de disminución a la tasa de inflación médica	6.25%	5

A continuación se muestra un resumen de los montos de los beneficios laborales correspondientes al OBD, activos del plan y situación financiera del plan y ajustes por experiencia, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004:

		<u>Pensiones</u>		
		<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
OBD	\$	(15)	(30)	(24)
Activos del plan		<u>38</u>	<u>40</u>	<u>34</u>
Situación financiera del fondo	\$	<u>23</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
Ganancias (pérdidas) respecto a la OBD	\$	<u>5</u>	<u>(1)</u>	<u>(5)</u>

		<u>Prima de antigüedad</u>		
		<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
OBD	\$	2	2	2
Activos del plan		<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Situación financiera del fondo	\$	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>6</u>
Pérdidas (ganancias) activos	\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

		<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida</u>		
		<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
OBD	\$	8	6	5
Activos del plan		<u>9</u>	<u>8</u>	<u>6</u>
Situación financiera del fondo	\$	<u>17</u>	<u>14</u>	<u>11</u>
Pérdidas (ganancias) activos	\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

	Indemnización legal		
	2006	2005	2004
OBD	\$ <u>20</u>	<u>18</u>	<u>18</u>
Pérdidas OBD	\$ <u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2008, el periodo 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>		
Pasivo de transición	-	-	-	4	4
Mejoras al plan (Ganancia) pérdida actuarial neta	5.6	-	-	1	-
	7.7	16.5	Inmediato	12.6	Inmediato

(12) Operaciones y saldos con compañías relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con compañías relacionadas. Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se muestran a continuación:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>
Scotiabank Inverlat, S. A. (Banco) (Premios)	\$ 836	164	889	196
<u>Comisiones</u>				
Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, (Scotia Fondos)	169	-	189	-
Banco	23	3	-	-
Banco (Asesoría financiera)	22	23	22	24
<u>Rentas</u>				
Banco	7	2	7	2
Inmobiliaria Scotia Inverlat S. A. de C. V. (Inmobiliaria)	-	2	-	2
Banco (Intereses)	178	847	191	892
Banco (Otros)	<u>(16)</u>	<u>1</u>	<u>9</u>	<u>38</u>
	\$ <u>1,219</u>	<u>1,042</u>	<u>1,307</u>	<u>1,154</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 los saldos con partes relacionadas se integran como se menciona a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Disponibilidades:</u>		
Banco (Servicios)	\$ 9	4
Scotiabank Grand Cayman	26	3
Banco (Inversión)*	<u>1,295</u>	<u>-</u>
	\$ <u>1,330</u>	<u>7</u>
<u>Por cobrar:</u>		
Banco (operaciones fecha valor, compra venta de divisas y otros)	\$ 14	36
Scotia Fondos	11	16
Banco reportos	<u>4</u>	<u>2</u>
	\$ <u>29</u>	<u>54</u>

* Al 31 de diciembre de 2008, tiene un plazo de 77 días y devenga una tasa de interés del 7%.

(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 2008 y 2007, está integrado por 22,022 acciones ordinarias, nominativas, divididas en dos series: 22,019 de la serie "F", y 3 de la serie "B", íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 11,205 acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social y 10,817 a la parte variable del mismo. La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital pagado sin derecho a retiro.

El capital mínimo fijo esta íntegramente suscrito y pagado y asciende al 31 de diciembre de 2008 y 2007 a \$196.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

(b) Resultado integral-

El resultado integral, que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad de la Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto más el resultado por tenencia de activos no monetarios proveniente de la valuación de las inversiones permanentes en acciones.

(c) Restricciones al capital contable-

La Comisión requiere a las casas de bolsa tener una capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan de acuerdo con el riesgo asignado. La capitalización exigida por la Comisión ha sido cumplida por la Casa de Bolsa.

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

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 2008, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$229 y \$1,918 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 asamblea de accionistas. Asimismo, las plusvalías provenientes de valuación a precios de mercado de las inversiones en valores y reportos no podrán distribuirse hasta que se realicen.

(d) 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. En la siguiente hoja se presenta la información correspondiente a la capitalización 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 mexicanos – nota 3)

Capital al 31 de diciembre:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Capital global	\$ <u>1,346.23</u>	<u>1,257.90</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	145.24	376.94
Requerimientos por riesgo de crédito	129.79	212.14
Requerimientos por riesgo operacional	<u>1.57</u>	<u>-</u>
Total de requerimientos de capitalización	<u>276.60</u>	<u>589.08</u>
Exceso en el capital global	\$ <u>1,069.63</u>	<u>668.82</u>
Índice de consumo de capital	<u>20.55%</u>	<u>46.83%</u>
Capital global / Requerimientos de capitalización	<u>4.87</u>	<u>2.14</u>

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2008:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 82,992.60	53.33
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interes nominal	32,724.77	49.39
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	-	-
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	14.58	-
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	-	-
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	31.99	3.84
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>18.34</u>	<u>38.68</u>
Total riesgo de mercado	<u>115,782.28</u>	<u>145.24</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	105.55	3.04
Por posición en títulos de deuda	13,188.68	96.65
Por depósitos y préstamos	<u>436.19</u>	<u>30.11</u>
Total riesgo de crédito	<u>13,730.42</u>	<u>129.80</u>
Total riesgo de mercado y crédito	\$ <u>129,512.70</u>	<u>275.04</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2007:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,561.31	124.90
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interes nominal	1,066.49	85.32
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	80.19	6.42
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	0.04	-
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	1.20	0.10
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	27.03	2.16
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,975.51</u>	<u>158.04</u>
Total riesgo de mercado	<u>4,711.77</u>	<u>376.94</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	27.68	2.21
Por posición en títulos de deuda	2,232.55	178.60
Por depósitos y préstamos	<u>391.57</u>	<u>31.33</u>
Total riesgo de crédito	<u>2,651.80</u>	<u>212.14</u>
Total riesgo de mercado y crédito	\$ <u>7,363.58</u>	<u>589.08</u>

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Planeación Estratégica a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

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

El 1o. de octubre de 2007 se publicaron nuevas leyes y se modificaron diversas leyes fiscales, así como también se emitió un decreto presidencial el 5 de noviembre de 2007, que fueron aplicables a partir del 1o. de enero de 2008, entre las que destacan: (i) derogación de la Ley del IA, y (ii) un nuevo impuesto denominado Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), el cual se determina con base en flujo de efectivo y con ciertas restricciones para las deducciones autorizadas, además de otorgar créditos fiscales relacionados principalmente con inventarios, salarios gravados para ISR y aportaciones de seguridad social, pérdidas fiscales originadas por deducción inmediata, IA por recuperar, y deducciones relacionadas con inversiones en activos fijos, gastos y cargos diferidos. La tasa del IETU es del 16.5% para el año 2008, 17% para 2009 y 17.5% de 2010 en adelante.

Conforme a lo anterior, la Casa de Bolsa continuará determinando y pagando el ISR causado en el ejercicio, y en el supuesto que el IETU causado por el mismo ejercicio sea superior al ISR, se podrá acreditar contra el IETU el ISR efectivamente pagado, debiendo liquidar el excedente. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente al 31 de diciembre de 2007, las empresas debieron pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IA. El ISR fue mayor que el IA en dicho ejercicio.

Debido a que, conforme a estimaciones de la Casa de Bolsa, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se determinaron sobre la base de este mismo impuesto.

Para determinar el ISR se aplica la tasa del 28% al resultado fiscal del ejercicio, la Ley respectiva contiene disposiciones específicas para la deducibilidad de gastos y el reconocimiento de los efectos de la inflación.

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 mexicanos – nota 3)

El gasto de ISR y PTU causados por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se analiza como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ISR (28%)	\$ 105	116
PTU (10%)	35	35
Actualización	<u>-</u>	<u>4</u>
	\$ <u>140</u>	<u>155</u>

El gasto de impuestos atribuible a las utilidades de ISR por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa del 28% de ISR, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

<u>31 de diciembre de 2008</u>	<u>ISR</u>			<u>PTU</u>
	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 28%</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>al 10%</u>
Resultado antes de ISR, PTU y participación en el resultado de asociadas	\$ 166			
PTU causada y diferida	<u>(34)</u>			
	132	(37)	(28%)	(13)
<i>Afectación al impuesto causado:</i>				
Ajuste inflacionario	(52)	15	10%	5
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	(45)	13	10%	6
Premios por reporto e intereses	11	(3)	(2%)	(1)
Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal	6	(2)	(2%)	(1)
Gastos no deducibles	90	(25)	(19%)	(9)
Provisiones	67	(19)	(15%)	(7)
Efecto neto warrants	162	(46)	(35%)	(16)
Deducción de la PTU pagada en el ejercicio	(35)	10	8%	4
Provisión de PTU causada y diferida	34	(10)	(8%)	(3)
Otros, neto	<u>4</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto causado, a la hoja siguiente	\$ <u>374</u>	<u>(105)</u>	<u>(80%)</u>	<u>(35)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

	<u>Base</u>	<u>ISR</u> <u>Impuesto</u> <u>al 28%</u>	<u>Tasa</u> <u>efectiva</u>	<u>PTU</u> <u>al</u> <u>10%</u>
<u>31 de diciembre de 2008</u>				
Impuesto causado, de la hoja anterior	\$ 374	(105)	(80%)	(35)
<i>Afectación al impuesto diferido:</i>				
Pagos anticipados	7	(2)	(2%)	-
Valuación de títulos para negociar e interés imputado	54	(15)	(11%)	(5)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(7)	2	2%	-
PTU deducible	-	-	-	(1)
Efecto neto warrants	11	(3)	(2%)	-
Provisiones de gastos y otros	<u>(68)</u>	<u>19</u>	<u>14%</u>	<u>8</u>
Impuesto diferido	<u>(3)</u>	<u>1</u>	<u>1%</u>	<u>1</u>
Impuesto a la utilidad	\$ <u>371</u>	<u>(104)</u>	<u>(79%)</u>	<u>(34)</u>
<u>31 de diciembre de 2007</u>				
Resultado antes de ISR, PTU y participación en el resultado de asociadas	\$ 243			
PTU causada y diferida	<u>(28)</u>			
	215	(60)	(28%)	(22)
<i>Afectación al impuesto causado:</i>				
Efecto contable de la inflación	34	(10)	(5%)	(3)
Ajuste inflacionario	(21)	6	3%	2
Resultado neto de instrumentos financieros, reportos y derivados	54	(15)	(7%)	(5)
Premios por reporto e intereses	34	(9)	(4%)	(4)
Resultado en venta de títulos de renta variable	21	(6)	(3%)	(2)
Diferencia entre la depreciación contable y la fiscal	4	(1)	-	-
Gastos no deducibles	6	(2)	(1%)	-
Provisiones	32	(9)	(4%)	(3)
Efecto neto warrants	-	-	-	6
Deducción de la PTU pagada en el ejercicio	(20)	6	3%	2
Provisión PTU causada y diferida	28	(8)	(4%)	(3)
Otros, neto	<u>28</u>	<u>(8)</u>	<u>(4%)</u>	<u>(3)</u>
Impuesto causado, a la hoja siguiente	\$ <u>415</u>	<u>(116)</u>	<u>(54%)</u>	<u>(35)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

	<u>ISR</u>		<u>PTU</u>	
	<u>Base</u>	<u>Impuesto al 28%</u>	<u>al 10%</u>	
<u>31 de diciembre de 2007</u>				
Impuesto causado, de la hoja anterior	\$ <u>415</u>	<u>(116)</u>	<u>(54%)</u>	<u>(35)</u>
<i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i>				
Pagos anticipados	18	(5)	(2%)	(2)
Valuación de títulos para negociar e interés imputado	(32)	9	4%	3
Inmuebles, mobiliario y equipo	(4)	1	1%	-
PTU deducible	(18)	5	2%	2
Efecto neto warrants	(139)	39	18%	-
Provisiones de gastos y otros	<u>(46)</u>	<u>13</u>	<u>6%</u>	<u>4</u>
Impuesto diferido	<u>(221)</u>	<u>62</u>	<u>29%</u>	<u>7</u>
Impuesto a la utilidad	\$ <u>194</u>	<u>(54)</u>	<u>26%</u>	<u>(28)</u>

ISR y PTU diferidos:

Las diferencias temporales que originan el activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 respectivamente, se detallan a continuación:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Pagos anticipados	\$ (10)	(3)	(8)	(3)
Valuación de títulos para negociar y operaciones con valores y derivadas	(1)	(1)	14	5
Valuación de títulos disponibles para la venta	(25)	(9)	-	-
Inmuebles, mobiliario y equipo	(38)	(14)	(40)	(14)
PTU deducible	10	3	10	4
Pérdidas warrants	36	-	39	-
Provisiones de gastos y otros	<u>35</u>	<u>13</u>	<u>16</u>	<u>5</u>
	\$ <u>7</u>	<u>(11)</u>	<u>31</u>	<u>(3)</u>
ISR y PTU diferidos en el balance general	\$ <u>(4)</u>	<u>28</u>		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

El crédito a resultados de ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se integra como sigue:

	2008		2007	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Impuesto diferido en resultados:				
Pagos anticipados	\$ (2)	-	(5)	(2)
Valuación de títulos para negociar y operaciones con valores y derivadas	(15)	(6)	9	3
Inmuebles, mobiliario y equipo	2	-	1	-
PTU deducible	-	(1)	5	2
Pérdidas warrants	(3)	-	39	-
Provisiones de gastos y otros	<u>19</u>	<u>8</u>	<u>13</u>	<u>4</u>
	\$ <u>1</u>	<u>1</u>	<u>62</u>	<u>7</u>
ISR y PTU diferidos en resultados	\$ <u>2</u>		<u>69</u>	
Impuesto diferido en capital:				
Valuación de títulos disponibles para la venta	\$ (25)	(9)	-	-
ISR y PTU diferidos en capital	\$ (34)		<u>-</u>	

La Casa de Bolsa evalúa la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos con base en la revisión de las diferencias temporales deducibles. Sin embargo, las cantidades de impuestos diferidos activos realizables pudieran reducirse si las utilidades gravables fueran menores.

Otras consideraciones:

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

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

(15) Cuentas de orden-

Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

Los recursos provenientes de estas operaciones al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se analizan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 19,295	22,316
Valores gubernamentales	50,256	45,426
Acciones y otros	<u>78,599</u>	<u>104,050</u>
	\$ <u>148,150</u>	<u>171,792</u>

Los valores y documentos recibidos en garantía al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se integran a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valores gubernamentales	\$ 911	670
Títulos de deuda de renta fija	60	74
Acciones y certificados de controladoras	541	575
Acciones en sociedades de inversión	7	125
Efectivo	<u>103</u>	<u>54</u>
	\$ <u>1,622</u>	<u>1,498</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$38 y \$37, respectivamente.

Operaciones de reporto de clientes –

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las operaciones de reporto de clientes, se integran en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

	2008		2007	
	Número de títulos	Valor razonable	Número de títulos	Valor razonable
Bpas	30,346,365	\$ 3,012	63,251,788	\$ 6,336
Bpat	77,796,667	7,796	49,428,141	4,954
Cbpc	3,873,611	386	3,723,918	371
Cbur	6,248,804	595	13,097,549	1,445
Cete	271,931,318	2,629	315,258,697	3,065
Ipas	1,586,269	158	16,016,503	1,615
Ls	1,215,606	123	14,772,269	1,512
Mbon	88,891,089	9,122	19,988,803	2,101
Prlv	756,750,691	741	2,904,496,933	2,865
Udibono	-	-	131,281	60
LBon	198,771,833	19,829	103,340,317	10,346
		\$ 44,391		\$ 34,670

(16) Compromisos y contingencias-

(a) Juicios, contingencias y litigios-

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

Contingencias por operaciones con valores

Al 31 de diciembre, la Casa de Bolsa ha reconocido una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por 2008 \$79, por el riesgo derivado de operaciones con valores con terceros no relacionados.

La provisión registrada por aquellos casos donde se considera necesaria representa la mejor estimación del riesgo, determinada por la administración con base en la última información disponible. La provisión se valorará periódicamente para reflejar adecuadamente la mejor estimación en los estados financieros.

Litigio por acreditamiento de IVA

Durante el ejercicio 2004, la Casa de Bolsa obtuvo sentencia favorable definitiva sobre la mecánica utilizada para determinar el factor del impuesto al valor agregado (IVA) acreditable, que confirma el derecho de acreditar en su totalidad el IVA pagado por el período comprendido del 1 de enero de 2003 al 31 de diciembre de 2004. Durante el mes de marzo 2006 se presentaron declaraciones complementarias de pago de IVA por el ejercicio 2003 y hasta el 31 de julio de 2004, reclamando cantidades a favor por un monto con actualizaciones e intereses de \$30 (nominales), de los cuales en el año 2007, la Casa de Bolsa recuperó \$22 (nominales); el remanente por recuperación corresponde a los intereses no cubiertos por parte del SAT.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

Contingencia por responsabilidad solidaria sobre litigio de crédito fiscal

Durante el 2005, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat recibió oficio por parte del SAT en el que se le notificó, que de acuerdo a su responsabilidad solidaria asumida a favor de la Casa de Bolsa por concepto de un crédito fiscal del ejercicio 1991 en cantidad total de \$139, había quedado firme, por lo que se iniciaría el procedimiento administrativo de ejecución, para hacer efectiva la responsabilidad solidaria asumida por el grupo a favor de la Casa de Bolsa.

Con fecha 22 de noviembre de 2005, el Grupo presentó ante el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa una demanda de nulidad para dejar sin efectos el procedimiento administrativo antes citado. Sin embargo el Grupo reservó totalmente dicha sentencia en los resultados del ejercicio 2005. Mediante sentencia de fecha 27 de junio de 2007, la Sala Fiscal resolvió sobreseer el juicio mencionado, por lo que al quedar concluido de manera definitiva y favorable a los intereses del Grupo, la provisión de \$139 fue cancelada el 31 de diciembre de 2007.

Condonación crédito fiscal

Para el ejercicio de 2007 y a través de la Ley de Ingresos de la Federación, se estableció un programa de condonación total o parcial de los créditos fiscales consistentes en contribuciones federales cuya administración correspondiera al SAT, cuotas compensatorias, actualizaciones y accesorios de ambas, así como las multas por incumplimiento de las obligaciones fiscales federales distintas a las obligaciones de pago, causadas antes del 1 de enero de 2003.

La Casa de Bolsa tenía un crédito fiscal actualizado del ejercicio de 1991 en la cantidad de \$4 y \$26 por el ejercicio de 2000, correspondientes a diferencias de IVA e ISR, respectivamente.

En marzo de 2008 mediante oficio con número 322 SAT-11-RF-42939 se otorgó resolución favorable de la solicitud de condonación que la Casa de Bolsa ingresó con fecha 10 de diciembre de 2007, autorizando un pago de \$2 por ambos ejercicios, el cual se efectuó en abril de 2008.

(b) Arrendamientos-

La Casa de Bolsa da y recibe en renta algunos de los espacios que ocupan sus oficinas a compañías relacionadas y terceros, de acuerdo con los contratos de arrendamiento vigentes. El ingreso y gasto por rentas en el año 2008 asciende a \$9 y \$5, respectivamente, (mismos importes para 2007).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

(17) Información adicional sobre operaciones y segmentos -

(a) Información por segmentos-

La Casa de Bolsa opera en distintos segmentos como son el mercado de capitales, de dinero, sociedades de inversión y banca de inversión. A continuación se presentan los estados de resultados con la clasificación de sus ingresos por segmentos de los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos:		
Mercado de capitales	\$ 174	229
Mercado de dinero	53	62
Sociedades de inversión	155	176
Banca de inversión	211	126
Cartera de valores	122	187
Otros ingresos	<u>227</u>	<u>186</u>
	<u>942</u>	<u>966</u>
Egresos:		
Personal	439	410
Gastos fijos	66	57
Operación	233	127
Depreciaciones y amortizaciones	12	11
Quebrantos	<u>-</u>	<u>4</u>
	<u>750</u>	<u>609</u>
Resultado operativo	192	357
Minusvalías de cartera	(35)	(87)
Provisión de premios	<u>16</u>	<u>18</u>
Resultado antes de impuestos	173	288
ISR y PTU causados	(140)	(155)
ISR y PTU diferidos	<u>2</u>	<u>69</u>
Resultado antes de efectos de la inflación	35	202
Efecto de inflación	<u>-</u>	<u>(35)</u>
Resultado neto	\$ <u>35</u>	<u>167</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

(b) Indicadores financieros-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros del cuarto trimestre por los años 2008 y 2007 de la Casa de Bolsa:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Solvencia (activo total / pasivo total)	1.57%	1.31%
Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	1.46%	1.23%
Apalancamiento (pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / capital contable)	1.72%	2.94%
ROE (utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio)	-23.03%	-1.02%
ROA (utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio)	-8.10%	-0.30%
Requerimiento de capital / Capital global	20.55%	46.83%
Margen Financiero / Ingresos totales de la operación	31.61%	19.80%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	-17.84%	2.00%
Ingreso neto / Gastos de administración	84.86%	102.04%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	117.84%	98.00%
Resultado neto / Gastos de administración	-44.25%	-1.92%
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	79.82%	67.05%

Notas

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

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

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

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

(a) Riesgo de mercado-

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

Por lo menos una vez al año, el Consejo de Administración autoriza políticas de medición de riesgos y la estructura de límites de tolerancia al riesgo, los cuales son tanto de valor en riesgo como volumétricos o nocionales. Estos límites están relacionados al capital contable de la Casa de Bolsa.

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

Para el cálculo del VaR, se utiliza la metodología de simulación histórica (con 300 días de horizonte). La política establecida para el cálculo del VaR consiste en considerar un 99% de nivel de confianza y 1 y 10 días en el período observado (“holding period”). Lo anterior con el propósito de hacer homogéneas las metodologías de medición con aquellas que existen en BNS.

El cálculo de valor en riesgo se realiza por instrumento, por mercado y de manera global, considerando las correlaciones que existen entre los distintos factores de riesgo. Para su cálculo la Casa de Bolsa cuenta con el sistema Risk Watch de la empresa Algorithmics. El promedio de valor en riesgo global de 10 días de la Casa de Bolsa, observado diariamente durante el cuarto trimestre del 2008 fue de \$30.9 nominales. (13.98 nominales en 2007) no auditados.

A continuación se muestran las posiciones promedio de riesgo (no auditados) de la Casa de Bolsa y su valor en riesgo del 1 de Octubre al 31 de Diciembre del 2008 (millones de pesos nominales):

	<u>Posición</u>			<u>VaR/1</u>	
	<u>Promedio</u>	<u>Máxima</u>	<u>Límite</u>	<u>Promedio</u>	<u>Límite</u>
Casa de Bolsa	16,898.3	21,227.7		\$ 30.9	45.0
Mercado de dinero	16,849.6	21,189.1		29.6	45.0
Capitales	48.7	107.5	200.0	<u>3.4</u>	<u>10.0</u>

(1) El VaR promedio de Capitales y su límite de 10 millones corresponden al VaR de un día. El VaR promedio de Casa de Bolsa y el VaR promedio de Mercado de Dinero, así como sus respectivos límites, corresponden al VaR de 10 días.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

El VaR global promedio de 10 días en la Casa de Bolsa durante 2008 fue de \$18.86 millones y el valor global al cierre 31 de Diciembre de 2008 fue de \$22.22 millones (información no auditada).

A manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio del trimestre para la Casa de Bolsa en mercado de dinero y derivados de tasas de interés es de \$29.6 millones, lo que significa que bajo condiciones normales y durante un período de 10 días 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.

Durante el cuarto trimestre del 2008 la Casa de Bolsa participó en el Mercado Mexicano de Derivados, MexDer, operando los contratos de futuros y opciones sobre futuros del IPC. A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados y su valor en riesgo (información no auditada):

	Posición		
	Promedio	Máxima	Límite
Futuros de TIE28/1	-	-	775,000
Futuros de CE91 /1	-	-	45,000
Futuros de BonoM /1	-	-	20,000
Futuros de IPC/2	361	910	
Opciones sobre Futuro de IPC/2	927	2,268	15,150

(1) El VaR de Futuros de Tasas de Interés se integra al VaR Global de la Casa de Bolsa.

(2) El VaR promedio 1d de Futuros de IPC es de 0.7 millones, el VaR promedio 1d Opciones sobre Futuro el IPC es de 0 millones y el VaR promedio 1d de Warrants es de 3.12 millones, los tres computan con el VaR de Capitales. El límite de 15,150 contratos es el límite agregado en número de contratos para futuros de IPC y opciones sobre futuro de IPC.

Durante el cuarto trimestre de 2008, la Casa de Bolsa se abstuvo de realizar operaciones con Futuros de Tasas de Interés listados en el MexDer, Mercado Mexicano de Derivados.

Es importante destacar que los futuros del IPC y opciones sobre futuros de IPC primordialmente se utilizan para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que emite para los clientes. Durante el cuarto trimestre del 2008, la Casa de Bolsa mantuvo en promedio warrants referidos al IPC y canastas de acciones por \$1,005.64, con un máximo de 1,093.7 durante el mismo período (información no auditada).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

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

La prueba de condiciones extremas "*stress testing*" al 31 de diciembre de 2008 fue de 14.3% que respecto de límite de 60% es favorable. El límite de estrés esta en función al capital contable de la Casa de Bolsa y es actualizado mensualmente. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

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

Respecto de las pruebas de Back-Testing, los nuevos escenarios de alta volatilidad registrados durante Octubre/08 causaron las excepciones a la prueba, sin embargo después de Octubre se corrigió de manera general. Este periodo fue temporal por lo que no amerita calibrar el modelo, ya que todos los excesos tienen explicación por alta volatilidad.

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

(b) Riesgo de liquidez-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

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

La Administración realiza la estimación de los montos de renovación de los pasivos y con base en dicha estimación se prevé que el flujo de efectivo de la Casa de Bolsa quedaría en cero bajo condiciones normales. Sin embargo, la Casa de Bolsa mantiene activos líquidos en caso de ser necesario. El promedio del último trimestre de 2008 y 2007, de activos líquidos (no auditados) fue de \$1.6 y \$1.4, respectivamente.

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

(c) Riesgo de crédito-

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

La Casa de Bolsa ha implementado, y adaptado a las condiciones de México, la metodología de CreditMetrics® para la medición y control del riesgo de crédito de los diferentes segmentos de su portafolio.

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

- 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 mexicanos – nota 3)

- La pérdida esperada representa una estimación promedio del impacto de incumplimientos en un periodo de 12 meses.
- La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada.
- Para la determinación de la pérdida no esperada ("*Credit VaR*") se utiliza un nivel de confianza de 99.75 % y un horizonte de un año.
- Adicionalmente, en forma regular se llevan a cabo pruebas de impacto bajo condiciones extremas tanto para la pérdida esperada como para la no esperada.

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

A continuación se presentan las pérdidas promedio, esperada y no esperada, en millones de pesos nominales, en el cuarto trimestre del 2008 y 2007 (información no auditada):

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Exposición	\$ 81,653	86,029
Pérdida no esperada	135	196
Pérdida esperada	<u>1</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 mexicanos – nota 3)

(d) Riesgo operacional-

De acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a las Casas de Bolsa, en materia de administración integral de riesgos contenidas en el Capítulo Tercero, Título Quinto y publicadas en el Diario Oficial de septiembre de 2004, el Riesgo Operacional es un riesgo no discrecional que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende entre otros, el riesgo tecnológico y el riesgo legal.

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

- Políticas para la Gestión de Riesgo Operacional.- que tienen como propósito principal el fomentar la cultura de administración de riesgos en particular la del Riesgo Operacional, así como identificar, medir, monitorear, limitar, controlar y divulgar los riesgos operativos inherentes a sus actividades diarias.
- El Manual para la Recolección y Clasificación de Datos de Riesgo Operacional.- que define los requerimientos para reportar la información que soporte los procesos de medición, así como el alcance del proceso de recolección de información, las funciones y responsabilidades de las unidades de negocio para recolectar y reportar los datos de pérdida, y los requerimientos específicos de ésta.
- Niveles de Tolerancia de Riesgo Operacional.- cuyo propósito es contar con una herramienta de gestión de pérdidas operativas, que permita a cada área de la Casa de Bolsa conocer los niveles de tolerancia de pérdidas aplicables a cada evento de pérdida asumido, así como incentivar mejoras en el proceso de gestión del Riesgo Operacional al interior de cada área y que éstas adopten en la medida de lo posible las acciones necesarias para minimizar el riesgo de futuras pérdidas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

- **Indicadores Clave de Riesgo (KRI).**- este proceso permite a la Casa de Bolsa establecer indicadores a partir de variables extraídas de los procesos, cuyo comportamiento está relacionado con el nivel de riesgo asumido, mediante el seguimiento de cada indicador se identifican tendencias que permiten gestionar en el tiempo los valores del indicador, bajo el supuesto de que controlando a éstos se mantiene su factor de riesgo asociado dentro de los niveles deseados, para lo cual se establecen valores máximos o mínimos admisibles para cada uno de los indicadores seleccionados, de forma que rebasado ese valor, se activan automáticamente las acciones de mitigación/corrección.
- **Modelo de Estimación de Perdidas de Riesgo Legal.**- la Casa de Bolsa cuenta con una metodología de estimación de pérdidas esperadas y no esperadas de riesgo legal, a través de la cual se estiman las probables pérdidas como consecuencia de un resultado adverso de sus juicios en proceso, dicha metodología esta basada en la experiencia de pérdidas de ejercicios anteriores, con las que mediante un análisis estadístico de severidad y ocurrencia, se determina la probabilidad de pérdida los asuntos legales en curso.

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

- Evaluar el impacto potencial de los riesgos operacionales significativos identificados, en los objetivos, competitividad, rentabilidad, productividad y reputación de la Casa de Bolsa;
- Priorizar en función de su impacto e importancia las medidas de mitigación de riesgos operacionales;
- Guiar a cada unidad de la Casa de Bolsa en su proceso de gestión del riesgo operacional;
- Contar con un procedimiento sistemático para que la Casa de Bolsa mantenga conciencia de sus riesgos operacionales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

- Dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en la fracción I, II y III del Artículo 142, de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa.

Como resultado del proceso de gestión del Riesgo Operacional la Casa de Bolsa ha identificado riesgos operacionales por contingencias legales por \$88, que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa, mismos que ya fueron provisionados en su totalidad, asimismo la pérdida esperada sobre dichas contingencias se estima en \$11 y la pérdida no esperada en \$72.

Al cierre del ejercicio 2008, la Casa de Bolsa ha integrado una base de datos histórica de pérdidas por riesgo operacional, la cual recopila las pérdidas asumidas por este concepto en el período comprendido de enero de 2004 a noviembre de 2008, que se resume en 1,962 eventos de pérdida con un valor total de \$25 nominales, clasificados en 7 factores de riesgo, los que se detallan a continuación (información no auditada):

Base de Datos de Pérdidas por Riesgo Operativo (miles de pesos).

<u>Factor de Riesgo</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>Gran total a la hoja siguiente</u>
Trading	\$ -	10,877	7,568	897	-	19,342
Regulatorio (multas y sanciones)	59	1,811	167	108	844	2,989
Diferencias contables	-	421	194	-	-	615
Fraudes (interno y externo)	-	100	76	-	-	176
Errores en ejecución de operaciones	-	-	140	63	216	419
Irrecuperables	-	-	-	505	899	1,404
Phishing	-	-	-	4	-	4
Cambios	-	-	-	-	3	3
Total	\$ <u>59</u>	<u>13,209</u>	<u>8,145</u>	<u>1,577</u>	<u>1,962</u>	<u>24,952</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

<u>Factor de Riesgo</u>	<u>Gran total de la hoja anterior</u>	<u>Número</u>	<u>Monto promedio</u>
Trading	\$ 19,342	49	395
Regulatorio (multas y sanciones)	2,989	55	54
Diferencias contables	615	1,141	1
Fraudes (interno y externo)	176	4	44
Errores en ejecución de operaciones	419	36	12
Irrecuperables	1,404	1,160	1
Phishing	4	1	4
Cambios	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>3</u>
Total	\$ <u>24,952</u>	<u>2,447</u>	<u>10</u>

(19) Pronunciamientos normativos-

El CINIF ha promulgado las NIF que se mencionan a continuación, las cuales entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1o de enero de 2009, sin establecer la posibilidad de aplicación anticipada:

- (a) *NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”*– Sustituye al Boletín B-7 y establece, entre otras cosas, las normas generales para la valuación y reconocimiento inicial a la fecha de adquisición de los activos netos, reiterando que las adquisiciones de negocios deben reconocerse mediante el método de compra.

La administración estima que los efectos iniciales de esta nueva NIF no generarán ningún efecto importante.

- (b) *NIF B-8 “Estados financieros consolidados y combinados”*- Sustituye al Boletín B-8 “Estados financieros consolidados y combinados y valuación de inversiones permanentes en acciones” y establece las normas generales para la elaboración y presentación de los estados financieros consolidados y combinados; así como sus revelaciones correspondientes, incluyendo entre otros cambios:

- (i) La obligatoriedad de consolidar a compañías con propósitos específicos (EPE) cuando se tiene el control.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

- (ii) La posibilidad, bajo ciertas reglas, de presentar estados financieros no consolidados cuando la controladora es, a su vez, una subsidiaria sin participación minoritaria o bien cuando los accionistas minoritarios no tengan objeción en que los estados financieros consolidados no se emitan.
- (iii) Considera la existencia de derecho a votos potenciales que sea posible ejercer o convertir a favor de la entidad en su carácter de tenedora y que puedan modificar su injerencia en la toma de decisiones al momento de evaluar la existencia de control.
- (iv) Adicionalmente, se transfiere a otro boletín la normatividad relativa a la valuación de inversiones permanentes.

La administración estima que los efectos iniciales de esta nueva NIF no generarán ningún efecto importante.

(c) ***NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”***- Establece las normas para el reconocimiento contable de las inversiones en asociadas, así como de las otras inversiones permanentes en las que no se tiene control, control conjunto o influencia significativa. Los principales cambios con la norma anterior son:

- (i) Se establece la obligación de valuar por el método de participación aquellas EPE en donde se tiene influencia significativa.
- (ii) Considera la existencia de derecho a votos potenciales que sea posible ejercer o convertir a favor de la entidad en su carácter de tenedora y que puedan modificar su injerencia en la toma de decisiones al momento de evaluar la existencia de influencia significativa.
- (iii) Establece un procedimiento específico y un límite para el reconocimiento de las pérdidas de la asociada.

La administración estima que los efectos iniciales de esta nueva NIF no generarán ningún efecto importante.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

- (d) **NIF C-8 “Activos Intangibles”**- Sustituye al Boletín C-8 y establece las normas generales para el reconocimiento inicial y posterior de los activos intangibles que se adquieren individualmente, a través de la adquisición de un negocio o que se generan en forma interna en el curso normal de las operaciones de la entidad. Los principales cambios a esta norma son:
- (i) Se acota la definición de activos intangibles, estableciendo que la condición de separabilidad no es la única necesaria para que sea identificable;
 - (ii) Se señala que los desembolsos subsecuentes sobre proyectos de investigación y desarrollo en proceso deben ser reconocidos como gastos cuando se devenguen si forman parte de la fase de investigación o como activo intangible si satisfacen los criterios para ser reconocidos como tales;
 - (iii) Se detalla con mayor profundidad el tratamiento para el intercambio de un activo, en concordancia con lo dispuesto por la normatividad internacional y por otras NIF;
 - (iv) Se eliminó la presunción de que un activo intangible no podría exceder en su vida útil a un periodo de veinte años;
- (e) **NIF D-8 “Pagos basados en acciones”**- Elimina la supletoriedad de la Norma Internacional de Información Financiera (NIF) 2 y establece las normas generales para acuerdos de pagos basados en acciones.

La administración estima que los efectos iniciales de esta nueva NIF no generarán ningún efecto importante.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

La Comisión emitió la resolución que modifica las “Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa” el 20 de octubre de 2008, mismas que entraron en vigor el mismo día de su publicación, con esta resolución se sustituyen los criterios de la Comisión para casas de bolsa que se mencionan más adelante, sin embargo se establece su aplicación opcional en el 2008, dando un plazo de seis meses para su adopción. Asimismo, establece que su aplicación será prospectiva y no se requiere revaluar operaciones de reporto, préstamos de valores, y transferencia de activos, previamente reconocidas, para lo cual las transacciones reconocidas en los estados financieros con anterioridad a la entrada en vigor de la resolución deberán registrarse de conformidad con los criterios vigentes en la fecha de su celebración, hasta que se extingan. La Casa de Bolsa optó por la no aplicación de estas disposiciones en el 2008, por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 no presentan efectos derivados de estos criterios.

Con esta resolución se sustituyen los criterios de la Comisión para casas de bolsa que se mencionan a continuación:

- (a) **B-3 “Reportos”**- Deja sin efecto al criterio B-3 “Reportos” anterior y establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:
- (i) Establece que las operaciones de reporto que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 de transferencia de activos, se les dará el tratamiento de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores”.
 - (ii) La reportadora reconocerá el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 “Custodia y Administración de Bienes”, en tanto que actuando como reportada se deberá reclasificar el activo financiero en el balance general, presentándolo como restringido.
 - (iii) La reportadora al vender el colateral, deberá reconocer los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada que se valorará a valor razonable, reconociendo cualquier diferencia entre el precio recibido y el valor razonable en la cuenta por pagar en los resultados del año.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

- (iv) Establece que en el caso de que la reportada incumpla con las condiciones establecidas en el contrato, y por lo tanto no pudiera reclamar el colateral, deberá darlo de baja en el balance general, toda vez que en ese momento se transfieren substancialmente los riesgos, beneficios y control. Por su parte, la reportadora deberá reconocer en su balance general la entrada del colateral y seguir los criterios de contabilidad para casas de bolsa de acuerdo al tipo de valor de que se trate.
 - (v) Establece reconocer los intereses devengados, en una cuenta por cobrar o por pagar, los cuales deberán ser calculados mediante una tasa de interés efectiva del reporto.
- (b) **B-4 “Préstamos de valores”**- Deja sin efecto al criterio B-4 “Préstamos de valores” anterior y establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:
- (i) Establece que las operaciones de préstamos de valores que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 de reconocimiento y baja de activos financieros, se les dará un tratamiento contable de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones.
 - (ii) El prestamista deberá mantener en su balance general el valor objeto de la operación reconociéndolo como restringido y el prestatario no deberá reconocerlo en sus estados financieros, sino únicamente en cuentas de orden con excepción de los casos en los que se transfieran los riesgos, beneficios y control del colateral por incumplimiento del prestatario.
 - (iii) En relación a los activos financieros entregados como colateral por el prestatario, éste debe mantenerlos en su balance general como restringidos, por su parte el prestamista no deberá reconocerlos en sus estados financieros, sino en cuentas de orden.
 - (iv) Establece que se deberá reconocer el premio recibido de la transacción como un crédito diferido y reconociéndolo en los resultados del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación.
- (c) **C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros”**- Deja sin efecto al criterio C-1 “Transferencia de activos financieros” anterior y establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:
- (i) Establece que una entidad cesionaria deberá reconocer a su valor razonable un activo financiero en su balance general si y sólo si adquiere los derechos y las obligaciones contractuales relacionadas con dicho activo financiero.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

- (ii) Señala las consideraciones para dar de baja un activo financiero únicamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo previstos en el activo financiero expiren o cuando la entidad transfiera el activo financiero.
 - (iii) Amplía los requisitos para que una entidad determine que ha transferido un activo, considerando que únicamente se puede dar de baja un activo si la entidad transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero, o en el caso en que la entidad no transfiera ni retenga substancialmente todos los riesgos y beneficios por la naturaleza de la transacción, está deberá determinar si mantiene el control sobre dicho activo financiero en cuyo caso, continuará manteniendo en su balance general.
- (d) Los criterios *D-1 “Balance General”*; *D-2 “Estado de Resultados”* y *D-4 “Estado de cambios en la situación financiera”*, sustituyen a los anteriores, con el objeto de adecuar la presentación de los estados financieros a los nuevos criterios contables descritos en los incisos (a), (b) y (c) anteriores.