

EMISORA DE LOS VALORES DE REFERENCIA

Los valores a los que podrá estar referenciada cada una de las series de la presente Emisión podrán ser en su conjunto o de manera individual cualquiera de los valores que a continuación se detallan, de los cuales a la fecha y por los últimos tres ejercicios no han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de los mismos.

Asimismo, toda la Información Relevante de los Valores de Referencia se pondrá a disposición del público inversionista gratuitamente en idioma español de manera trimestral, a través de la página de Internet de Scotia Inverlat: www.scotiabankinverlat.com.mx.

a) Datos Generales

Acciones

Las acciones, son títulos que representan parte del capital social de una empresa que son colocados entre el gran público inversionista a través de la Bolsa Mexicana de Valores para obtener financiamiento. Las acciones que conforman la lista de valores de referencia son:

| Razón Social | Clave de la emisora |
|--------------------------------------|---------------------|
| Amazon-com, Inc. | AMZN* |
| Delta Air Lines, Inc | DAL* |
| Alphabet Inc. | GOOG* |
| Facebook, Inc. | FB* |
| Exxon Mobil Corp | XOM* |
| International Business Machines Corp | IBM* |
| Starbucks Corp | SBUX* |
| General Electric Company | GE* |
| Netflix, Inc. | NFLX* |

Los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la Bolsa Mexicana de Valores: www.bmv.com.mx

ETF's

| Razón Social | Clave de la emisora |
|-------------------------------|---------------------|
| Technology Select Sector SPDR | XLK* |
| ISHARES MSCI EMERGING MARKET | EEM* |

Índices

Un Índice es un indicador del desempeño del mercado accionario en su conjunto y expresa un valor en función de los precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del total de las acciones cotizadas en un mercado, ya sea, regional o global. Los Índices que conforman la lista de valores de referencia son:

| Índice | Clave |
|----------------------------------|-------|
| Índice de Precios y Cotizaciones | IPC |
| S&P500® | SPX |
| EURO STOXX 50 | SX5E |
| CAC 40 | CAC |
| Financial Select Sector | IXM |
| NIKKEI 225 | NKY |
| S&P/TSX 60 | TSX |

Standard and Poor's 500 Index® (en adelante S&P 500)

EL S&P 500 es uno de los índices más importantes del mundo, que representa la evolución del mercado americano, y además sirve como referencia a muchos gestores de fondos. El S&P 500 está compuesto por 500 de las compañías más importantes de las que cotizan en el mercado estadounidense.

El índice fue creado en 1923 y es un índice ponderado por capitalización bursátil. Para su cálculo se utiliza la fórmula en la que se atiende al valor de mercado de cada componente y se aplica un divisor, que es un coeficiente de ajuste para evitar que ciertos hechos corporativos que se produzcan en sus integrantes, como por ejemplo ampliaciones de capital o escisiones, alteren el valor del índice.

Criterios de Selección de la Muestra y Mecánica de cálculo:

Para elegir sus componentes se atiende a criterios de capitalización de mercado, liquidez y representación sectorial de cada compañía. Sus componentes son elegidos o retirados por el Comité del Standard and Poor's Index. Las causas más importantes para que un valor deje de formar parte del índice son fusiones o adquisiciones, problemas financieros o reestructuración de la compañía. Cuando surge una vacante en el índice por que una compañía va a ser retirada se sustituye con otra compañía representativa elegida por el Comité.

Ponderación:

El índice era previamente calculado considerando la ponderación sobre la capitalización de mercado, eso es movimientos en el precio de una compañía cuya valuación total de mercado era mayor tendría un efecto mayor que las compañías cuya valuación es menor.

El índice se convirtió entonces a ponderación flotante, eso es, únicamente acciones que el Standard and Poors determina están disponibles para operar públicamente. La transición fue realizada en dos partes, la primera el 18 de marzo de 2005, y la segunda el 16 de septiembre de 2005. Solo una minoría de las compañías en el índice tienen esta clase de operación, la cual es menor al total de su capitalización, para la mayoría de las compañías en el S&P se considera que todas las acciones son parte de las operadas públicamente y flotantes y por lo tanto la capitalización utilizada para el cálculo del índice iguala el mercado de capitalización de aquellas compañías.

Índice EURO STOXX 50

El EURO STOXX 50 es un índice de referencia de la bolsa de la Eurozona creado el 26 de febrero de 1998. Está elaborado por STOXX Limited, una joint venture entre Deutsche Börse, Dow Jones & Company y SWX Swiss Exchange. Es un índice ponderado por capitalización bursátil, lo cual significa que, que no todas las empresas que lo forman tienen el mismo peso.

Índice de Precios y Cotizaciones

El Índice de Precios y Cotizaciones es el principal indicador de la Bolsa Mexicana de Valores; expresa el rendimiento del mercado accionario en función de las variaciones de precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del conjunto de acciones cotizadas en la Bolsa.

El IPC constituye un fiel indicador de las fluctuaciones del mercado accionario, considerando dos conceptos fundamentales:

Representatividad. La muestra que lo compone, refleja el comportamiento y la dinámica operativa del mercado mexicano.

Invertibilidad: Las series accionarias que lo integran cuentan con las cualidades de operación y liquidez que facilitan las transacciones de compra y venta para responder a las necesidades del mercado mexicano.

El Índice de Precios y Cotizaciones (IPC, con base octubre de 1978), tiene como principal objetivo, constituirse como un indicador representativo del Mercado Mexicano y servir como subyacente de productos financieros.

Mecánica de Cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.

Fórmula:

$$I_t = I_{t-1} \left(\frac{\sum P_{it} * (Q_{it} * FAF_i)}{\sum P_{it-1} * (Q_{it-1} * FAF_i) * f_{it-1}} \right)$$

Donde:

I_t = Índice en el día t

P_{it} = Precio de la serie accionaria i el día t

Q_{it} = Acciones de la serie accionaria i el día t

FAF_i = Factor de ajuste por Acciones Flotantes de la serie accionaria i

f_i = Factor de ajuste por ex-derechos de la serie accionaria i el día t

$i = 1, 2, 3, \dots, n$

El número de series accionarias que conforma la muestra del Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) es de 35 series, las cuales podrían variar durante el periodo de vigencia por movimientos corporativos.

Dicha muestra deberá cumplir con los criterios de selección señalados en este documento.

Criterios de Selección

La selección de las series accionarias que integrarán la muestra del IPC se basa en dos indicadores: la rotación diaria y el valor de mercado ajustado por acciones flotantes.

- Primer filtro. Serán elegibles las series accionarias cuyo valor de capitalización ajustado por acciones flotantes (utilizando el porcentaje de acciones flotantes redondeado de acuerdo a las bandas definidas por BMV) sea mayor o igual al 0.1% del valor de capitalización del IPC al momento de la selección.
- Segundo filtro. Serán elegibles las series accionarias que ocupen los primeros 45 lugares de acuerdo a la rotación

Las emisoras que hayan pasado los filtros se ordenarán de acuerdo a su rotación y valor de mercado ajustado por acciones flotantes (reportadas), de mayor a menor, y se calificarán con base en el lugar que ocupen en cada criterio, de acuerdo a la siguiente tabla:

| Lugar | Calificación |
|-----------|--------------|
| ≤ 35 | 1 |
| 36 | 2 |
| 37 | 3 |
| \vdots | \vdots |
| 44 | 10 |
| 45 | 11 |

Se sumarán las calificaciones, y se ordenarán las series accionarias de menor a mayor con base en esta suma. Formarán parte del índice las 35 series accionarias que ocupen los primeros 35 lugares de acuerdo a esta calificación.

Si existieran dos o más series que presenten la misma calificación final, y no hubiera suficientes lugares disponibles en la muestra, se seleccionan las series con mayor valor de mercado ajustado por acciones flotantes.

No serán consideradas para la muestra, aquellas series que por alguna causa exista la posibilidad concreta de ser suspendidas o retiradas del mercado

Ponderación de las series accionarias

La ponderación se hará considerando el valor de capitalización ajustado por acciones flotantes.

Las acciones flotantes son aquellas acciones que se encuentran efectivamente disponibles para el público inversionista

No se consideran acciones flotantes aquellas que se encuentran en posesión de:

- Accionistas de control
- Directivos claves y consejeros no independientes
- Acciones en poder de empresas tenedoras
- Fondos de pensiones u opciones de empleados
- Socios estratégicos

Fórmula para determinar la ponderación de cada serie accionaria dentro del IPC

$$\omega_i = \frac{VMAF_i}{VMAF}$$

donde:

w_i = Peso relativo de cada serie accionaria dentro de la muestra del índice.

VMAF = Valor de Mercado ajustado por acciones flotantes del total de series accionarias de la muestra del índice.

VMAF i = Valor de Mercado ajustado por acciones flotantes de la serie accionaria i

$$VMAF_i = (FAF_i * Q_i) * P_i$$

donde:

FAFi = Factor de ajuste por acciones flotantes de la serie accionaria i

Qi = Número de acciones inscritas en Bolsa de la serie accionaria i

Pi = Último precio registrado en Bolsa de la serie accionaria i

Ponderaciones máximas

Para evitar concentraciones en los pesos o ponderaciones de los componentes del IPC y siguiendo las mejores prácticas internacionales, la participación máxima que una serie accionaria puede tener al inicio de la vigencia de la muestra es de 25%.

Las 5 series accionarias más importantes de la muestra, no podrán tener una ponderación conjunta de más del 60%.

En caso de que los límites antes mencionados se rebasen, los ponderadores se ajustarán a estos límites redistribuyendo el o los excesos de ponderación proporcionalmente entre las series que integran la muestra.

Para el caso del límite del 60%, si durante la vigencia de la muestra ya ajustada se volviera a rebasar el límite por 45 días consecutivos de negociación, la BMV realizará nuevamente el ajuste correspondiente para cumplir con los límites de concentración estipulados para el IPC.

Fórmula de ajuste a los límites de peso dentro del IPC:

Ajuste para topar al 25% una serie accionaria dentro de la muestra del IPC

$$\sum_{i=1}^{35} \omega_i = 1$$

con

$$\omega_i \leq 0.25, \quad (i = 1, \dots, 35)$$

donde

$$\omega_i = VMAF_i / VMAF \text{ de la muestra del índice}$$

Ajuste para topar al 60% la ponderación acumulada de las 5 series accionarias de mayor peso dentro del IPC.

Cualquier información adicional sobre Índice de referencia podrá ser consultada en la página de Internet de la misma:
www.bmv.com.mx

ETF's ("Exchange Traded Fund")

Los "Exchange Traded Fund" ("ETF's" conocidos también con el nombre de "Trackers" o iShares®) constituyen instrumentos financieros relativamente nuevos que cuentan con un rápidamente creciente volumen de inversiones alrededor del mundo. El atributo principal de los ETFs consiste en que combinan algunos beneficios de la inversión directa en instrumentos de renta variable listados en bolsas de valores susceptibles de ser adquiridos intradía, con los beneficios similares a los de una sociedad de inversión indexada, con frecuencia con menos costos que los que implica la inversión en sociedades de inversión. Actualmente existen aproximadamente 500 Trackers a nivel mundial.

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- Diversificación:

Brindan una mayor gama de oportunidades de inversión, incluso acceso a otros mercados vía la bolsa local. Permiten la diversificación de inversiones de forma eficiente y transparente.

- **Indexación:**
Permiten la inversión pasiva (indexar inversiones).
Combinan las ventajas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria.
Permite replicar un índice sin tener que adquirir todos los activos.
Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.
- **Menores costos operativos:**
Bajas comisiones por administración y operación.
No se pagan comisiones por la compra y venta de valores ya que la cartera no cambia en el tiempo.
- **Transparencia y liquidez:**
Se pueden comprar o vender a cualquier hora dentro del horario de operación establecido por la bolsa.
Los activos dentro del fideicomiso no cambian a excepción de eventos corporativos.

b) Información Bursátil de cada uno de los Valores de Referencia.

Datos Generales

| | |
|---------------------|------------------------------|
| Clave de Cotización | EEM* |
| Nombre: | ISHARES MSCI EMERGING MARKET |
| ISIN: | NA |
| Clave de Pizarra: | EEM* |
| Bloomberg Ticker: | EEM US Equity |
| Bolsa de Origen: | New York Stock Exchange |
| Sector: | NA |

Descripción

El iShares MSCI Emerging Markets ETF es un fondo de iShares que busca un resultado de inversión que corresponda, antes de gastos, al rendimiento del índice MSCI Emerging Markets. El fondo utiliza una estrategia de réplica de portafolio para conseguir los resultados esperados.

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

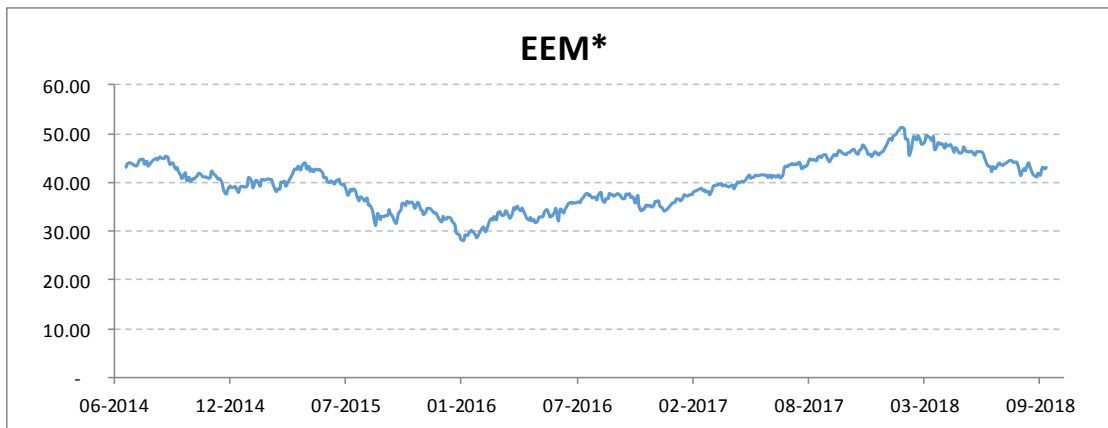
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Precio Máximo | 45.850 | 44.09 | 38.21 | 47.81 | 52.08 |
| Precio Mínimo | 37.73 | 31.32 | 28.25 | 35.43 | 40.91 |
| Volumen Promedio | 55,599,553.21 | 56,965,952.87 | 69,587,452.64 | 51,059,240.47 | 70,303,975.38 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Máximo | 39.99 | 45.85 | 52.08 | 48.14 |
| Precio Mínimo | 34.08 | 38.81 | 44.82 | 41.14 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun -2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Precio Máximo | 48.14 | 47.48 | 47.14 | 45.03 | 44.46 | 43.23 |
| Precio Mínimo | 46.30 | 45.35 | 42.33 | 42.82 | 41.51 | 41.14 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|-------------------------|
| Clave de Cotización | NFLX* |
| Nombre: | Netflix Inc |
| ISIN: | NA |
| Clave de Pizarra: | NFLX* |
| Bloomberg Ticker: | NFLX Equity |
| Bolsa de Origen: | New York Stock Exchange |
| Sector: | NA |

Descripcion

Netflix Inc. Es un servicio por suscripción a internet para ver películas y programas de televisión. Los suscriptores pueden ver instantáneamente programas de televisión y películas de forma ilimitada transmitidos por Internet a sus televisores, computadores y dispositivos móviles. En Estados Unidos, los suscriptores pueden recibir discos DVD y Blu-ray en sus hogares.

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

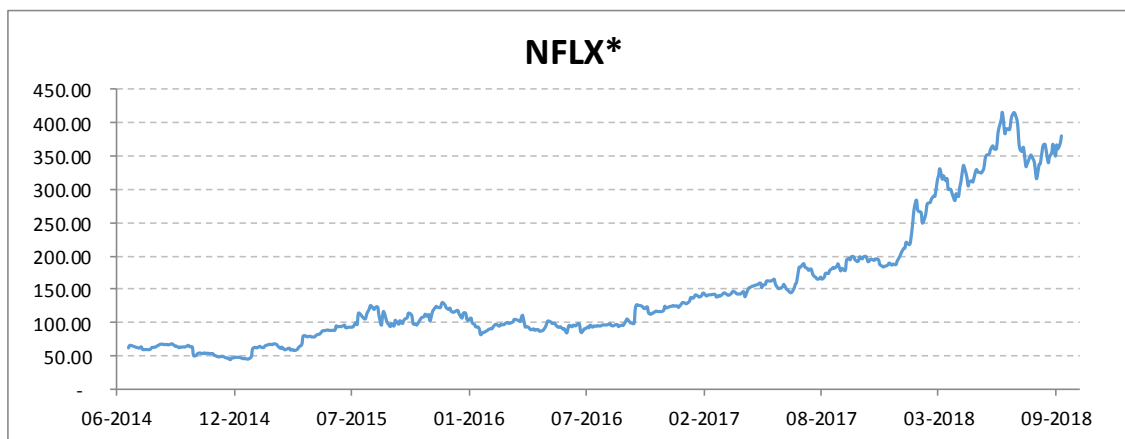
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Precio Máximo | 69.199 | 130.93 | 128.35 | 202.68 | 418.97 |
| Precio Mínimo | 69.20 | 130.93 | 128.35 | 202.68 | 418.97 |
| Volumen Promedio | 69.20 | 130.93 | 128.35 | 202.68 | 418.97 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Máximo | 148.06 | 189.08 | 331.44 | 418.97 |
| Precio Mínimo | 148.06 | 189.08 | 331.44 | 418.97 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun - 2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Precio Máximo | 336.06 | 353.54 | 416.76 | 418.97 | 370.98 | 380.71 |
| Precio Mínimo | 336.06 | 353.54 | 416.76 | 418.97 | 370.98 | 380.71 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|-------------------------------------|
| Clave de Cotización | XLK* |
| Nombre: | Technology Select Sector SPDR® Fund |
| ISIN: | NA |
| Clave de Pizarra: | XLK* |
| Bloomberg Ticker: | XLK Equity |
| Bolsa de Origen: | New York Stock Exchange |
| Sector: | NA |

Descripcion

Technology Select Sector SPDR® Fund es un fondo de inversión cuyo objetivo es replicar el comportamiento del índice Technology Select Sector Index

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

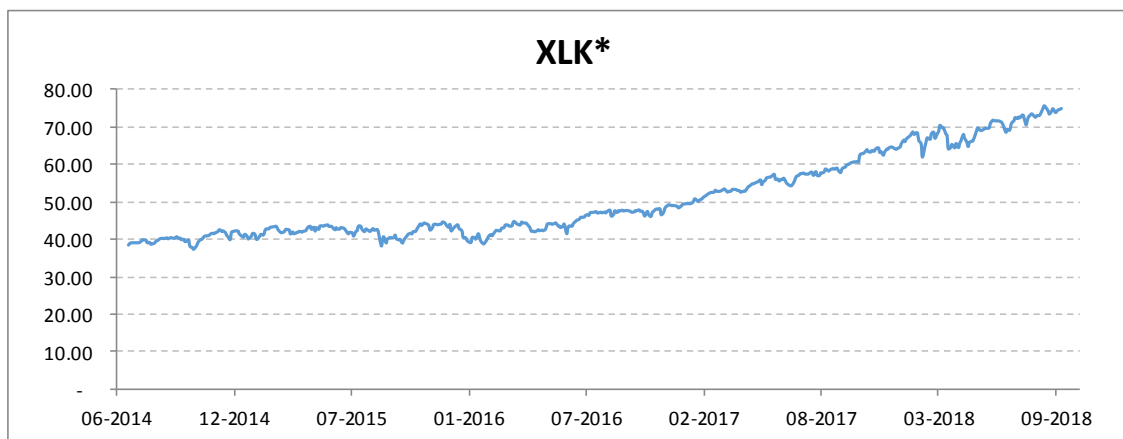
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Precio Maximo | 42.490 | 44.57 | 49.17 | 65.13 | 75.93 |
| Precio Minimo | 37.21 | 37.70 | 38.73 | 48.79 | 62.01 |
| Volumen Promedio | 8,303,741.92 | 9,621,688.37 | 10,632,208.08 | 9,480,948.92 | 13,788,269.13 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Maximo | 53.43 | 59.10 | 70.73 | 75.77 |
| Precio Minimo | 46.02 | 52.37 | 59.19 | 63.86 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun - 2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Precio Maximo | 68.07 | 69.98 | 72.38 | 74.24 | 75.77 | 75.33 |
| Precio Minimo | 63.86 | 66.21 | 68.66 | 69.26 | 71.56 | 73.58 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|---------------|
| Clave de Cotización | SX5E |
| Nombre: | EURO STOXX 50 |
| ISIN: | NA |
| Clave de Pizarra: | SX5E |
| Bloomberg Ticker: | SX5E Index |
| Bolsa de Origen: | Eurozona |
| Sector: | NA |

Descripcion

El EURO STOXX 50 es un índice de referencia de la bolsa de la Eurozona creado el 26 de febrero de 1998. Está elaborado por STOXX Limited, una joint venture entre Deutsche Börse, Dow Jones & Company y SWX Swiss Exchange. Es un índice ponderado por capitalización bursátil, lo cual significa que, que no todas las empresas que lo forman tienen el mismo peso.

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

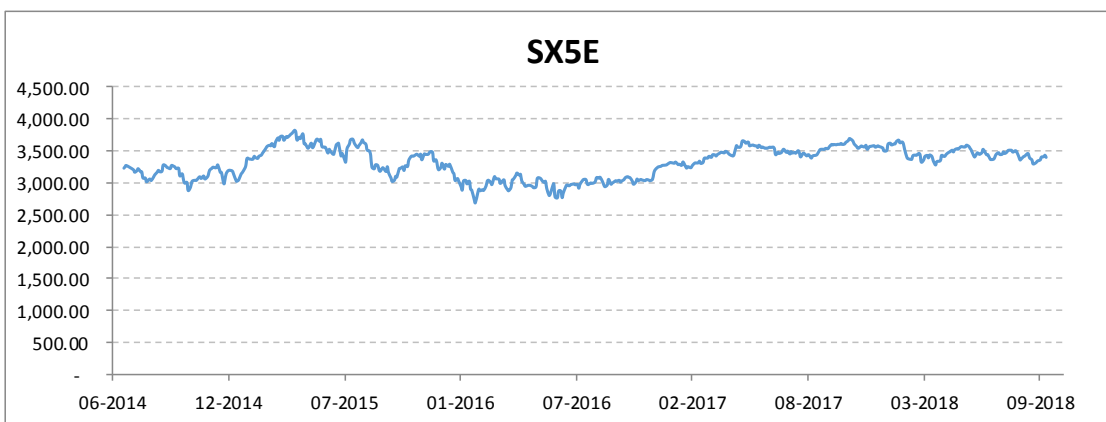
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Precio Máximo | 3,289.750 | 3,828.78 | 3,290.52 | 3,697.40 | 3,672.29 |
| Precio Mínimo | 2,874.65 | 3,007.91 | 2,680.35 | 3,230.68 | 3,278.72 |
| Volumen Promedio | 693,326,198.96 | 662,865,642.75 | 655,512,737.25 | 473,434,501.71 | 486,591,381.02 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Máximo | 3,500.93 | 3,658.79 | 3,697.40 | 3,592.18 |
| Precio Mínimo | 2,954.53 | 3,388.22 | 3,278.72 | 3,293.36 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun - 2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Precio Máximo | 3,536.52 | 3,592.18 | 3,527.11 | 3,527.18 | 3,509.23 | 3,449.79 |
| Precio Mínimo | 3,340.35 | 3,406.65 | 3,365.52 | 3,372.21 | 3,359.08 | 3,293.36 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|-----------|
| Clave de Cotización | SPX |
| Nombre: | S&P 500 |
| ISIN: | NA |
| Clave de Pizarra: | SPX |
| Bloomberg Ticker: | SPX Index |
| Bolsa de Origen: | CME |
| Sector: | NA |

Descripcion

El Standard and Poor's 500 es un índice ponderado por capitalización de 500 acciones. Está diseñado para medir la rentabilidad de la economía amplia interna mediante cambios en el valor de mercado agregado de 500 acciones que representan los sectores principales. Se desarrolló con un nivel base de 10 para el periodo base de 1941-43.

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

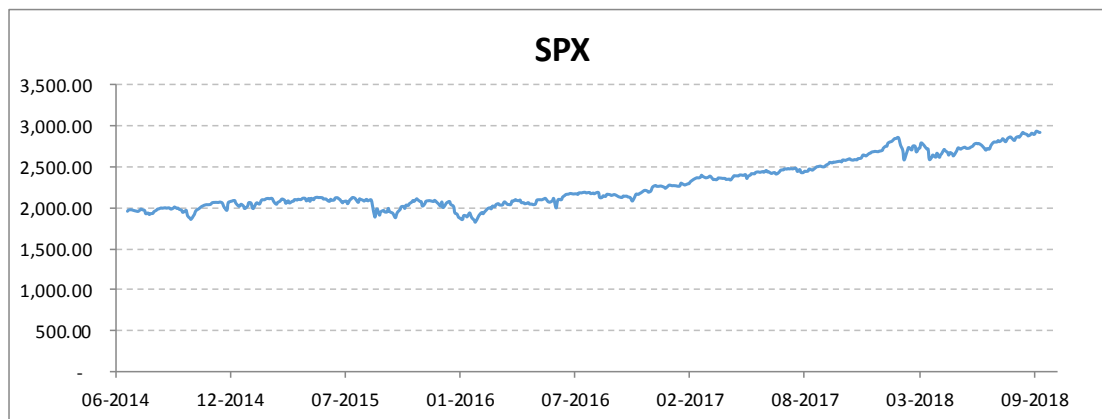
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Precio Máximo | 2,090.570 | 2,130.82 | 2,271.72 | 2,690.16 | 2,930.75 |
| Precio Mínimo | 1,862.49 | 1,867.61 | 1,829.08 | 2,257.83 | 2,581.00 |
| Volumen Promedio | 528,459,112.43 | 612,715,075.81 | 647,846,546.03 | 549,226,197.29 | 587,818,213.67 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Máximo | 2,395.96 | 2,519.36 | 2,872.87 | 2,930.75 |
| Precio Mínimo | 2,085.18 | 2,328.95 | 2,529.12 | 2,581.88 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun - 2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Precio Máximo | 2,708.64 | 2,733.29 | 2,786.85 | 2,846.07 | 2,914.04 | 2,930.75 |
| Precio Mínimo | 2,581.88 | 2,629.73 | 2,699.63 | 2,713.22 | 2,813.36 | 2,871.68 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|------------------------|
| Clave de Cotización | TX60 |
| Nombre: | S&P/TSX 60 INDEX |
| ISIN: | NA |
| Clave de Pizarra: | TX60 |
| Bloomberg Ticker: | SPTSX60 Index |
| Bolsa de Origen: | Toronto Stock Exchange |
| Sector: | NA |

Descripcion

El índice S&P/TSX 60 Index (CAD) es un índice ponderado por capitalización diseñado para medir la actividad de las acciones listadas en el TSX. El índice se desarrollo con base 1,000 en 1975.

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

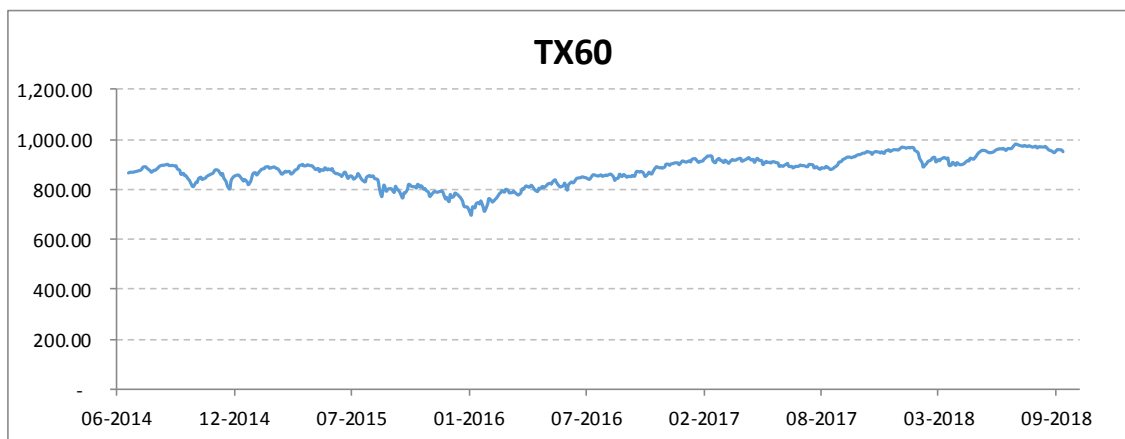
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Precio Maximo | 900.980 | 900.90 | 908.74 | 960.61 | 983.44 |
| Precio Minimo | 801.44 | 749.53 | 695.03 | 879.31 | 889.20 |
| Volumen Promedio | 89,450,314.93 | 100,082,853.00 | 113,179,951.36 | 92,152,071.93 | 88,011,360.39 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Maximo | 939.38 | 930.54 | 974.34 | 983.44 |
| Precio Minimo | 848.63 | 879.31 | 889.20 | 896.39 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun - 2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Precio Maximo | 925.87 | 957.94 | 973.88 | 983.44 | 978.28 | 962.73 |
| Precio Minimo | 896.39 | 922.48 | 948.60 | 962.48 | 962.23 | 948.52 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|----------------------|
| Clave de Cotización | NKY |
| Nombre: | NIKKEI 225 |
| ISIN: | NA |
| Clave de Pizarra: | NKY |
| Bloomberg Ticker: | NKY Index |
| Bolsa de Origen: | Tokyo Stock Exchange |
| Sector: | NA |

Descripcion

El Nikkei-225 es un índice ponderado por precio de las 225 mayores empresas Japonesas listadas en la Primera Sección del Tokyo Stock Exchange. El índice se publicó por primera ocasión el 16 de Mayo de 1949 con una base de 176.21 Yen y un divisor de 225.

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

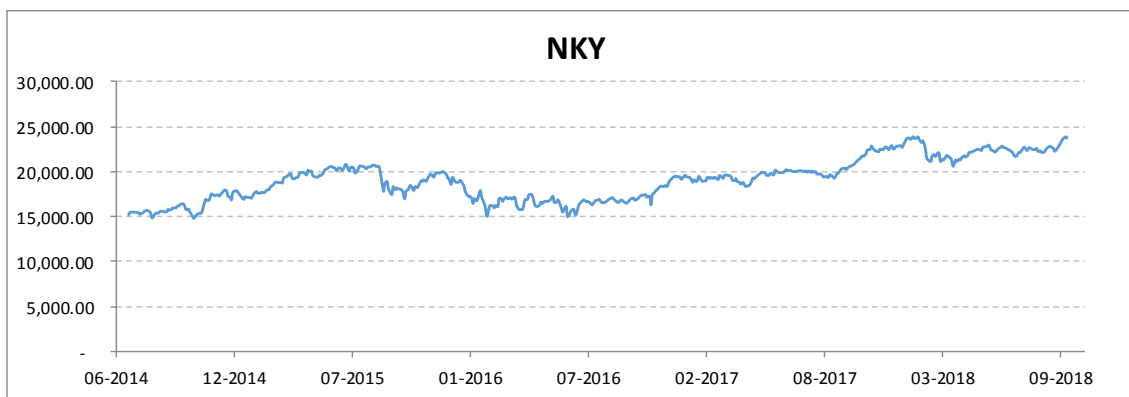
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Precio Máximo | 17,935.640 | 20,868.03 | 19,494.53 | 22,939.18 | 24,270.62 |
| Precio Mínimo | 14,532.51 | 16,795.96 | 14,952.02 | 18,335.63 | 20,617.86 |
| Volumen Promedio | 1,356,422,631.94 | 1,521,840,182.03 | 1,475,324,245.94 | 1,054,025,182.19 | 798,190,850.22 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Máximo | 19,633.75 | 20,397.58 | 24,124.15 | 24,120.04 |
| Precio Mínimo | 16,251.54 | 18,335.63 | 20,400.78 | 21,292.29 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun - 2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Precio Máximo | 22,467.87 | 23,002.37 | 22,966.38 | 22,794.19 | 22,869.50 | 24,120.04 |
| Precio Mínimo | 21,292.29 | 22,018.52 | 22,171.35 | 21,546.99 | 21,857.43 | 22,307.06 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|-------------------------|
| Clave de Cotización | IXM |
| Nombre: | Financial Select Sector |
| ISIN: | NA |
| Clave de Pizarra: | IXM |
| Bloomberg Ticker: | IXM Index |
| Bolsa de Origen: | NYSE |
| Sector: | NA |

Descripcion

El Índice de sector selecto financiero está ponderado por capitalización modificada. El índice se diseña para seguir los movimientos de las empresas que son componentes del S&P 500 y están involucradas en el desarrollo o producción de productos financieros. El índice que sirve como la fuente de referencia para el fondo SPDR XLF Equity del sector selecto financiero, se estableció con un valor de 250 el 30 de junio de 1998.

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

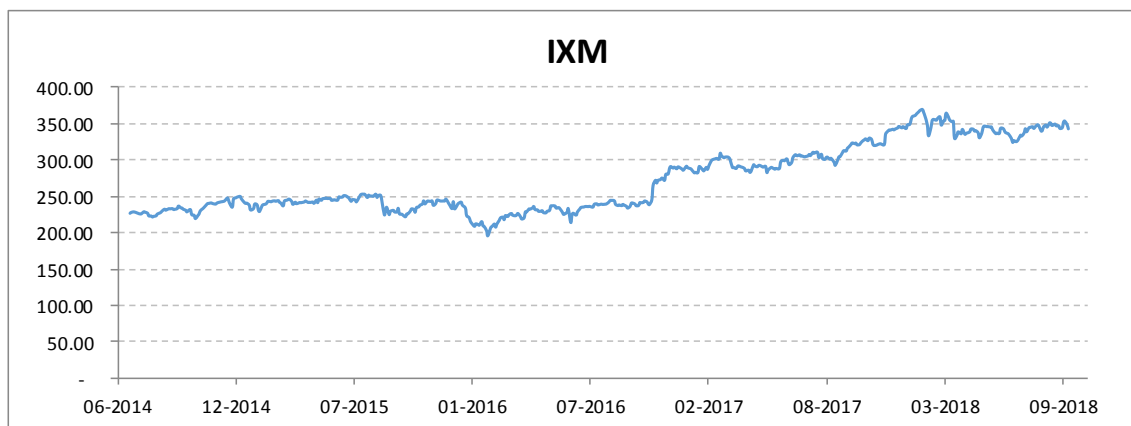
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Precio Maximo | 250.420 | 255.29 | 291.66 | 346.58 | 371.58 |
| Precio Minimo | 219.97 | 221.83 | 196.34 | 281.95 | 324.63 |
| Volumen Promedio | 83,321,406.64 | 103,907,343.13 | 117,719,023.92 | 80,501,204.37 | 79,519,147.94 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Maximo | 309.79 | 318.05 | 371.58 | 355.27 |
| Precio Minimo | 236.79 | 281.95 | 320.42 | 324.63 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun -2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Precio Maximo | 343.09 | 347.86 | 344.80 | 346.19 | 351.38 | 355.27 |
| Precio Minimo | 331.93 | 330.35 | 324.63 | 325.69 | 340.33 | 339.62 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|----------------------------------|
| Clave de Cotización | IPC |
| Nombre: | Índice de Precios y Cotizaciones |
| ISIN: | NA |
| Clave de Pizarra: | IPC |
| Bloomberg Ticker: | MEXBOL Index |
| Bolsa de Origen: | Bolsa Mexicana de Valores |
| Sector: | NA |

Descripcion

El Índice de Precios y Cotizaciones, o IPC, es un índice cuya ponderación es realizada con el valor total de capitalización de las acciones que más bursátiles del mercado mexicano de valores. El índice fue desarrollado con un nivel base de 0.78 el 30 de octubre de 1978.

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

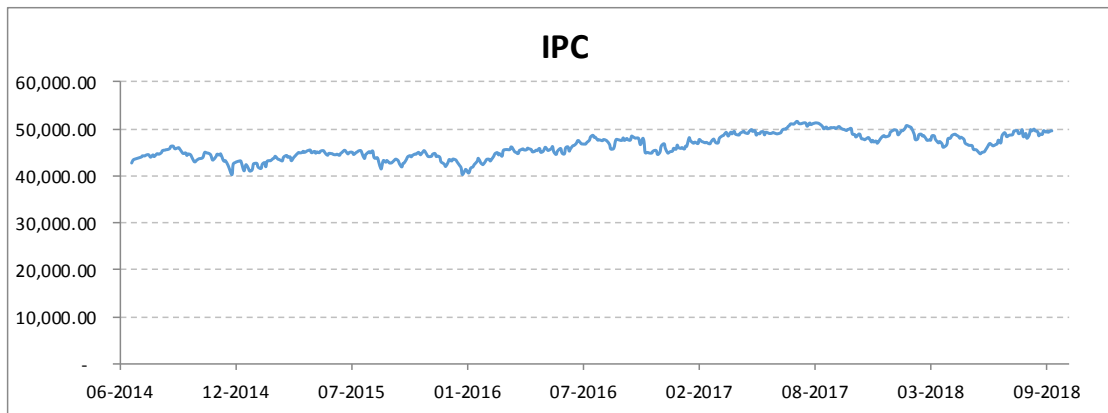
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Precio Maximo | 46,357.240 | 45,773.31 | 48,694.90 | 51,713.38 | 51,065.49 |
| Precio Minimo | 40,225.08 | 40,950.58 | 40,265.37 | 45,553.51 | 44,647.37 |
| Volumen Promedio | 182,280,240.90 | 200,483,030.44 | 227,987,125.46 | 192,035,372.84 | 161,738,087.56 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Maximo | 49,339.24 | 51,713.38 | 51,065.49 | 50,416.27 |
| Precio Minimo | 44,364.17 | 48,322.24 | 46,124.85 | 44,647.37 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun - 2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Precio Maximo | 49,090.74 | 47,809.98 | 47,663.20 | 49,705.28 | 50,416.27 | 49,693.21 |
| Precio Minimo | 45,826.64 | 44,647.37 | 45,013.13 | 46,653.52 | 48,059.06 | 48,595.37 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|----------------|
| Clave de Cotización | CAC |
| Nombre: | CAC 40 |
| ISIN: | NA |
| Clave de Pizarra: | CAC |
| Bloomberg Ticker: | CAC Index |
| Bolsa de Origen: | Bolsa de Paris |
| Sector: | NA |

Descripcion

El CAC 40, el indicador más usado del mercado de París, refleja el desempeño de los 40 mayores valores cotizados en Francia, medidos por capitalización de mercado de libre flotación y liquidez. Se desarrolló con un nivel de base 1000 a partir del 31 de diciembre de 1987.

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

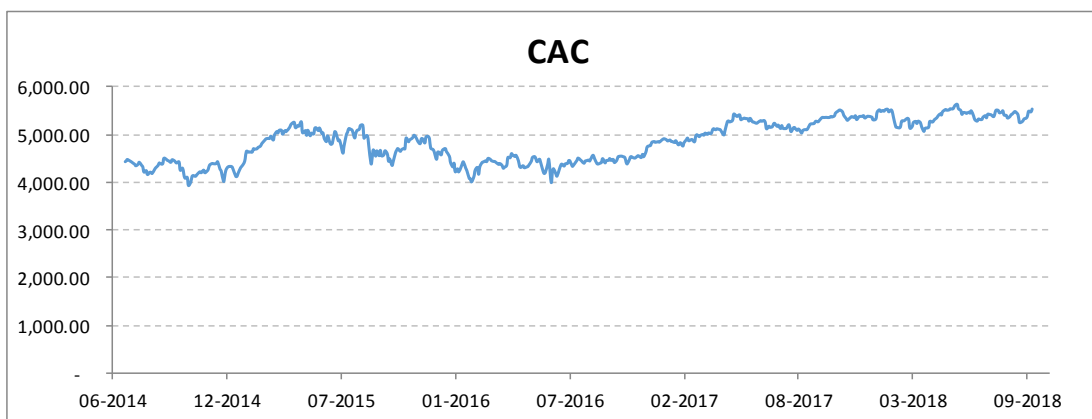
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Precio Máximo | 4,494.940 | 5,268.91 | 4,862.31 | 5,517.97 | 5,640.10 |
| Precio Mínimo | 3,918.62 | 4,083.50 | 3,896.71 | 4,748.90 | 5,066.28 |
| Volumen Promedio | 119,561,901.31 | 129,617,098.52 | 112,184,353.00 | 89,398,290.24 | 85,327,388.08 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Máximo | 5,122.51 | 5,432.40 | 5,541.99 | 5,640.10 |
| Precio Mínimo | 4,377.46 | 4,990.25 | 5,066.28 | 5,141.80 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun - 2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Precio Máximo | 5,520.50 | 5,640.10 | 5,528.46 | 5,511.76 | 5,521.31 | 5,540.41 |
| Precio Mínimo | 5,141.80 | 5,398.40 | 5,275.64 | 5,276.76 | 5,305.22 | 5,243.84 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|-------------------------|
| Clave de Cotización | XOM* |
| Nombre: | Exxon Mobil Corp |
| ISIN: | US30231G1022 |
| Clave de Pizarra: | XOM* |
| Bloomberg Ticker: | XOM Equity |
| Bolsa de Origen: | New York Stock Exchange |
| Sector: | Petroquímico |

Descripcion

Exxon Mobil Corporation opera negocios petroleros y petroquímicos en todo el mundo. Sus operaciones incluyen la exploración y extracción del crudo y gas, generación eléctrica, carbón y minerales. Fabrica y comercia carburantes, lubricantes y químicos.

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

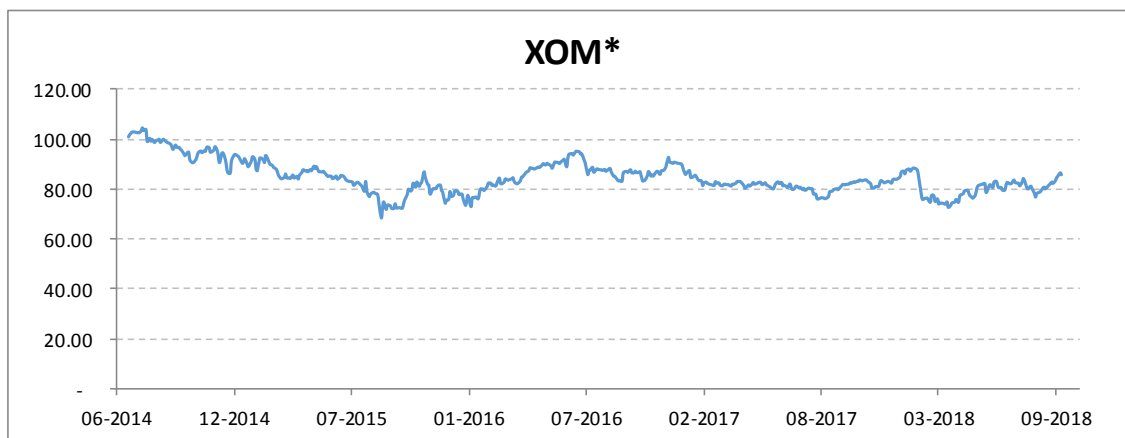
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Precio Maximo | 104.370 | 93.37 | 95.12 | 90.89 | 89.07 |
| Precio Minimo | 86.41 | 68.71 | 73.18 | 76.10 | 72.81 |
| Volumen Promedio | 12,246,179.44 | 14,091,065.45 | 12,413,576.34 | 10,952,095.49 | 12,891,199.07 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Maximo | 92.58 | 83.49 | 89.07 | 86.60 |
| Precio Minimo | 80.93 | 76.10 | 72.81 | 73.22 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun - 2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Precio Maximo | 80.86 | 82.28 | 83.60 | 84.24 | 81.27 | 86.60 |
| Precio Minimo | 73.22 | 76.54 | 79.69 | 81.40 | 76.94 | 80.29 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|------------------------------------|
| Clave de Cotización | SBUX* |
| Nombre: | Starbucks Corp |
| ISIN: | US8552441094 |
| Clave de Pizarra: | SBUX* |
| Bloomberg Ticker: | SBUX Equity |
| Bolsa de Origen: | NASDAQ GS |
| Sector: | Bebidas y tiendas de conveniencia. |

Descripcion

Starbucks Corporation vende al por menor, tuesta y provee su marca de café. Opera en todo el mundo y vende café en grano por medio de su grupo de ventas, negocios directos, supermercados y en Internet. También produce y vende bebidas de café embotellado y helados.

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

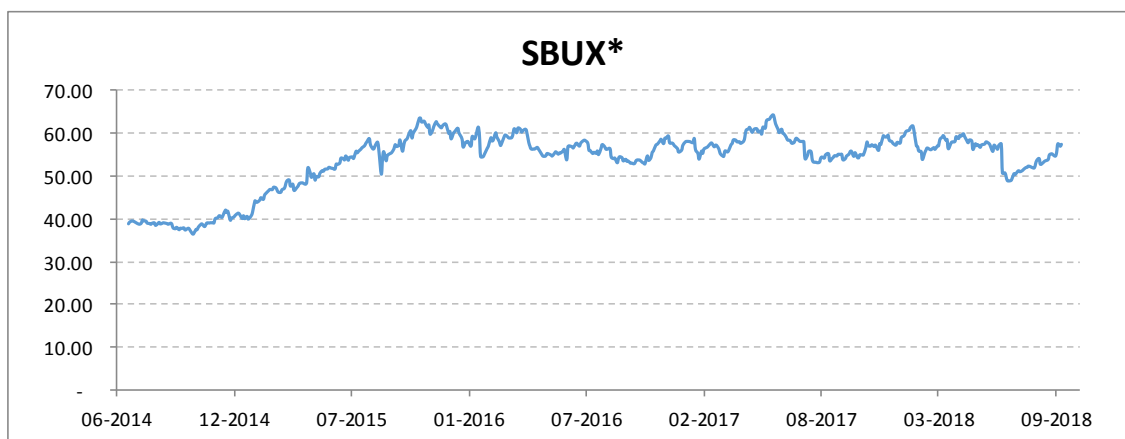
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Precio Máximo | 41.900 | 63.51 | 61.40 | 64.57 | 61.69 |
| Precio Mínimo | 36.10 | 39.62 | 51.77 | 52.70 | 48.54 |
| Volumen Promedio | 8,292,278.33 | 8,649,190.06 | 9,300,633.00 | 9,296,157.37 | 10,356,961.10 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Máximo | 59.31 | 64.57 | 61.69 | 59.83 |
| Precio Mínimo | 51.77 | 52.70 | 53.77 | 48.54 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun - 2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Precio Máximo | 59.83 | 58.13 | 57.43 | 52.39 | 54.00 | 57.45 |
| Precio Mínimo | 56.24 | 56.13 | 48.54 | 48.61 | 51.51 | 53.53 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|--------------------------------------|
| Clave de Cotización | IBM* |
| Nombre: | International Business Machines Corp |
| ISIN: | US4592001014 |
| Clave de Pizarra: | IBM* |
| Bloomberg Ticker: | IBM Equity |
| Bolsa de Origen: | New York Stock Exchange |
| Sector: | Tecnología |

Descripcion

International Business Machines Corporation (IBM) provee soluciones de cómputo a través del uso de la tecnología avanzada de información. Las soluciones incluyen tecnologías, sistemas, productos, servicios, Software y financiamiento. Ofrece sus productos a través de su organización global de ventas y distribución, así como a través de una variedad de terceros.

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

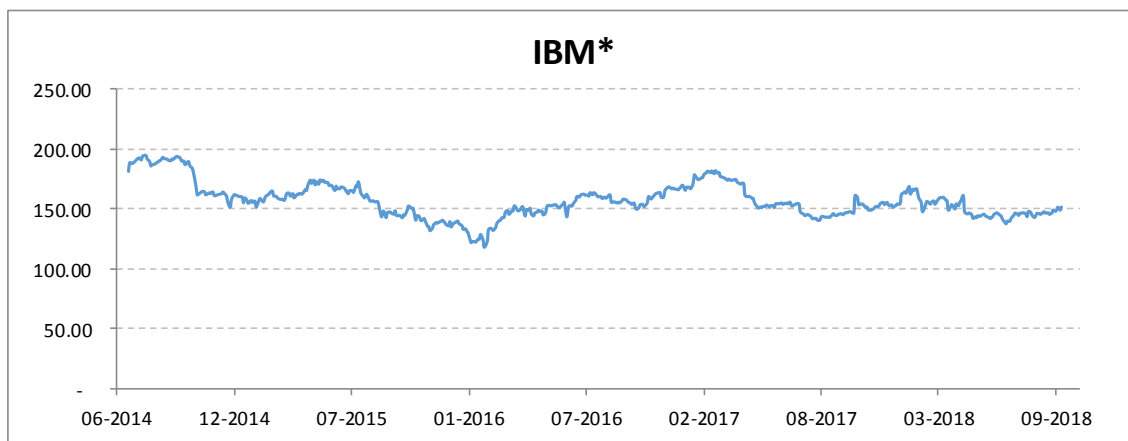
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Precio Maximo | 195.780 | 174.40 | 168.51 | 181.95 | 169.12 |
| Precio Minimo | 151.41 | 131.75 | 117.85 | 139.70 | 137.48 |
| Volumen Promedio | 4,243,858.04 | 4,388,136.18 | 4,044,873.79 | 4,267,831.39 | 4,810,081.87 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Maximo | 181.95 | 174.52 | 169.12 | 160.91 |
| Precio Minimo | 149.63 | 139.70 | 146.48 | 137.48 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun -2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Precio Maximo | 160.91 | 145.49 | 146.87 | 149.24 | 147.70 | 151.61 |
| Precio Minimo | 144.90 | 141.22 | 137.48 | 139.57 | 142.71 | 145.45 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|-----------------------|
| Clave de Cotización | GOOG* |
| Nombre: | Alphabet Inc. Class C |
| ISIN: | US38259P7069 |
| Clave de Pizarra: | GOOG* |
| Bloomberg Ticker: | GOOG Equity |
| Bolsa de Origen: | NASDAQ GS |
| Sector: | Tecnología |

Descripcion

| |
|---|
| Alphabet Inc. (Clase C) es una compañía tecnológica global que provee servicios de motores de búsqueda basados en la web, ofreciendo un amplio rango de opciones de búsqueda, que incluye imágenes, grupos y directorios. |
|---|

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

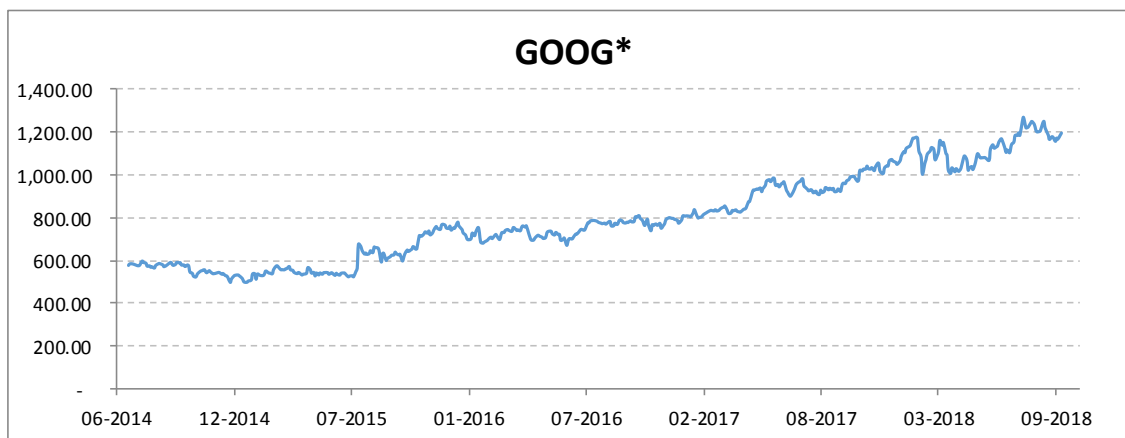
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Precio Maximo | 594.448 | 776.60 | 813.11 | 1,077.14 | 1,268.33 |
| Precio Minimo | 494.03 | 491.20 | 668.26 | 786.14 | 1,001.52 |
| Volumen Promedio | 1,735,628.22 | 2,069,960.26 | 1,832,728.68 | 1,477,233.41 | 1,650,241.59 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Maximo | 852.12 | 983.68 | 1,175.84 | 1,268.33 |
| Precio Minimo | 736.08 | 823.35 | 951.68 | 1,006.47 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun - 2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Precio Maximo | 1,087.70 | 1,100.20 | 1,173.46 | 1,268.33 | 1,249.30 | 1,197.00 |
| Precio Minimo | 1,006.47 | 1,023.72 | 1,103.98 | 1,102.89 | 1,200.96 | 1,156.05 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|-----------------------------|
| Clave de Cotización | GE* |
| Nombre: | General Electric Co |
| ISIN: | US3696041033 |
| Clave de Pizarra: | GE* |
| Bloomberg Ticker: | GE Equity |
| Bolsa de Origen: | New York Stock Exchange |
| Sector: | Equipo de energía eléctrica |

Descripción

General Electric Company es una empresa diversificada a nivel mundial de tecnología y servicios financieros. Ofrece productos y servicios como motores aeronáuticos, generación eléctrica, tratamiento de agua, electrodomésticos, imaginología médica, financiación de empresas y particulares o productos industriales.

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

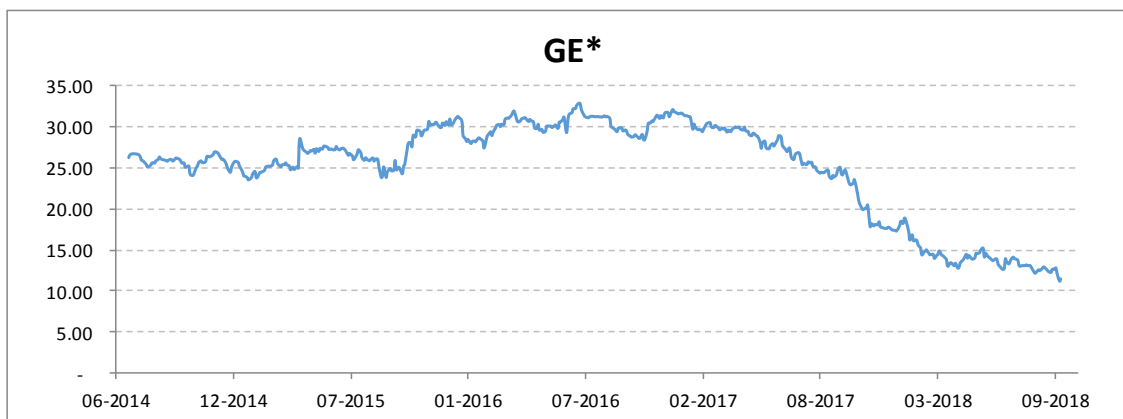
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Precio Máximo | 27.020 | 31.28 | 32.93 | 31.70 | 19.02 |
| Precio Mínimo | 23.95 | 23.27 | 27.45 | 17.36 | 11.27 |
| Volumen Promedio | 31,442,684.60 | 52,543,309.61 | 35,538,588.36 | 46,122,264.93 | 74,938,573.24 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Máximo | 32.25 | 30.27 | 24.80 | 15.29 |
| Precio Mínimo | 28.28 | 23.72 | 12.89 | 11.27 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun -2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Precio Máximo | 14.68 | 15.29 | 14.10 | 14.17 | 13.24 | 12.86 |
| Precio Mínimo | 12.83 | 13.93 | 12.75 | 12.99 | 12.22 | 11.27 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|--------------|
| Clave de Cotización | FB* |
| Nombre: | Facebook Inc |
| ISIN: | US30303M1027 |
| Clave de Pizarra: | FB* |
| Bloomberg Ticker: | FB Equity |
| Bolsa de Origen: | NASDAQ GS |
| Sector: | Tecnología |

Descripcion

| |
|---|
| Facebook Inc. opera como un red social en internet. La compañía permite la comunicación entre familiares, amigos y compañeros de trabajo. Facebook desarrolla tecnología que facilita la transferencia de información, fotografías, ligas de internet y videos. Los usuarios pueden compartir o restringir información de acuerdo a los criterios que ellos mismos definen. |
|---|

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

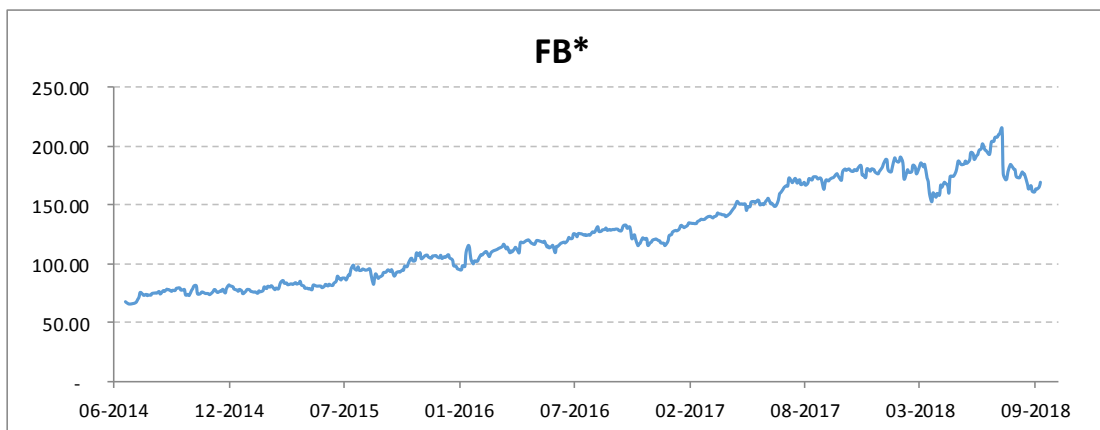
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Precio Maximo | 81.450 | 109.01 | 133.28 | 183.03 | 217.50 |
| Precio Minimo | 62.76 | 74.05 | 94.16 | 116.86 | 152.22 |
| Volumen Promedio | 34,705,181.71 | 26,962,306.10 | 25,518,711.51 | 16,790,486.92 | 27,786,399.66 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Maximo | 142.65 | 173.51 | 193.09 | 217.50 |
| Precio Minimo | 115.05 | 139.39 | 152.22 | 155.10 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun -2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Precio Maximo | 174.16 | 191.78 | 202.00 | 217.50 | 185.69 | 171.16 |
| Precio Minimo | 155.10 | 173.86 | 188.18 | 171.06 | 171.65 | 160.30 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|-------------------------|
| Clave de Cotización | DAL* |
| Nombre: | Delta Air Lines Inc |
| ISIN: | US2473617023 |
| Clave de Pizarra: | DAL* |
| Bloomberg Ticker: | DAL Equity |
| Bolsa de Origen: | New York Stock Exchange |
| Sector: | Industrials |

Descripcion

Delta Air Lines, Inc. Ofrece transporte aéreo programado de pasajeros, fletes y correo a través de una red de rutas en todo Estados Unidos y el extranjero.

Formador de Mercado

| |
|----|
| NA |
|----|

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

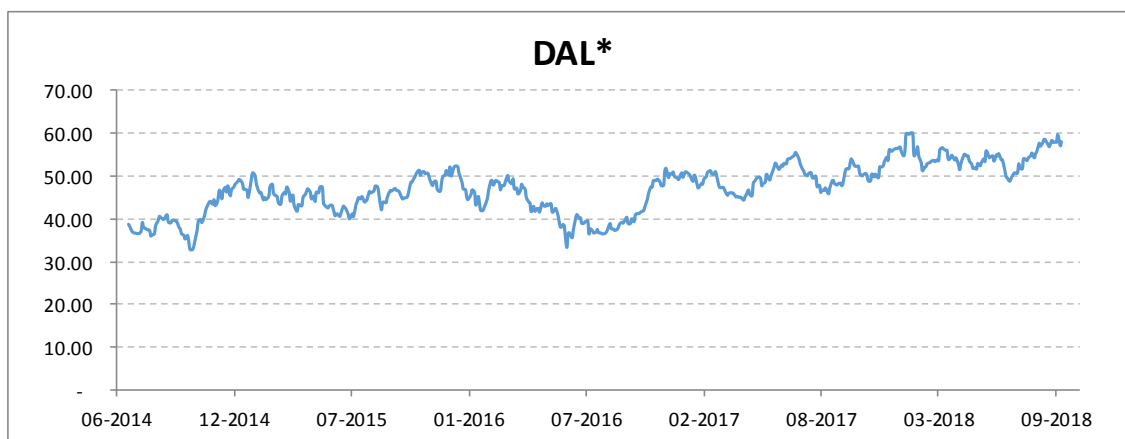
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Precio Máximo | 49.230 | 52.26 | 51.78 | 56.43 | 60.13 |
| Precio Mínimo | 30.90 | 40.00 | 33.36 | 44.03 | 48.78 |
| Volumen Promedio | 13,591,540.06 | 10,773,170.07 | 10,311,327.31 | 7,723,990.21 | 6,880,372.99 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Máximo | 51.78 | 55.48 | 60.13 | 59.61 |
| Precio Mínimo | 38.94 | 44.03 | 48.07 | 48.78 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun -2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Precio Máximo | 55.40 | 55.87 | 55.19 | 54.46 | 58.79 | 59.61 |
| Precio Mínimo | 51.47 | 51.62 | 49.54 | 48.78 | 53.59 | 56.44 |



Datos Generales

| | |
|---------------------|------------------------------|
| Clave de Cotización | AMZN* |
| Nombre: | Amazon.com Inc |
| ISIN: | US0231351067 |
| Clave de Pizarra: | AMZN* |
| Bloomberg Ticker: | AMZN Equity |
| Bolsa de Origen: | NASDAQ GS |
| Sector: | Productos de entretenimiento |

Descripcion

Amazon.Com, Inc. Es un minorista en línea que ofrece un amplio rango de productos. Sus productos incluyen libros, música, videocasetes, computadoras, artículos electrónicos, hogar y jardín y muchos otros. Ofrece a sus clientes servicios personalizados de compra, pago por Internet de tarjetas de crédito y compra directa.

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2014-2018)

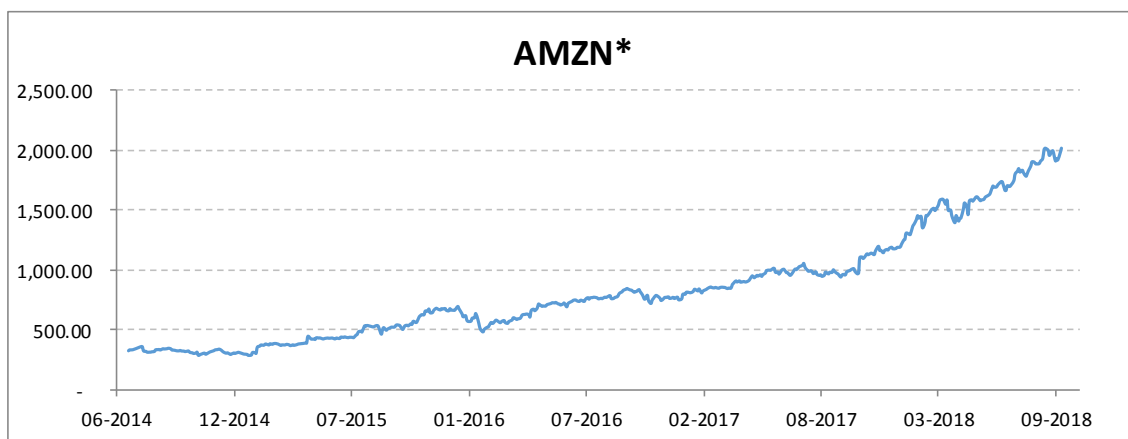
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Precio Máximo | 360.840 | 693.97 | 844.36 | 1,195.83 | 2,039.51 |
| Precio Mínimo | 287.06 | 286.95 | 482.07 | 753.67 | 1,189.01 |
| Volumen Promedio | 3,870,774.69 | 3,798,647.63 | 4,122,224.74 | 3,517,729.51 | 4,987,239.81 |

Precios Semestrales oct-2016 / sep-2018

| | oct/16 - mar/17 | abr/17 - sep/17 | oct/17 - mar/18 | abr/18 - sep/18 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Precio Máximo | 886.54 | 1,052.80 | 1,598.39 | 2,039.51 |
| Precio Mínimo | 719.07 | 884.67 | 957.10 | 1,371.99 |

Precios Mensuales abr-2018 / sep-2018

| | abr - 2018 | may - 2018 | jun -2018 | jul - 2018 | ago - 2018 | sep - 2018 |
|---------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Precio Máximo | 1,572.62 | 1,629.62 | 1,750.08 | 1,863.61 | 2,012.71 | 2,039.51 |
| Precio Mínimo | 1,371.99 | 1,569.68 | 1,641.54 | 1,693.96 | 1,797.17 | 1,908.03 |



Anexo 11 Scotia Casa de Bolsa

En el tercer trimestre de 2018, la utilidad neta de Scotia Casa de Bolsa fue de \$28 millones, \$56 millones o 67% menor respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a mayores gastos de administración y promoción, parcialmente compensados por un mayor ingreso en el margen financiero por intermediación, así como menores impuestos a la utilidad.

Respecto al trimestre anterior, la utilidad neta mostró una baja de \$68 millones o 71% debido a mayores gastos de administración y promoción y menores ingresos en el resultado por servicios, parcialmente compensado con menores impuestos a la utilidad.

Al 30 de septiembre de 2018, la utilidad neta fue de \$209 millones, \$37 millones o 15% menor al mismo periodo del año pasado, principalmente por mayores gastos de administración y promoción, que fueron parcialmente compensados con mayores ingresos por servicios y a un mayor ingreso proveniente del margen financiero por intermediación.

| Scotia Casa de Bolsa Información Financiera | 9 meses | | 3 meses | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30 sep 2018 | 30 sep 2017 | 30 sep 2018 | 30 jun 2018 | 30 sep 2017 |
| (millones de pesos) | | | | | |
| Comisiones y Tarifas Cobradas | 798 | 720 | 246 | 281 | 253 |
| Comisiones y Tarifas Pagadas | (79) | (59) | (26) | (27) | (26) |
| Ingresos por Asesoría Financiera | 239 | 220 | 75 | 75 | 72 |
| Resultado por Servicios | 958 | 881 | 295 | 329 | 299 |
| Utilidad por Compra-Venta | 482 | 480 | 177 | 154 | 130 |
| Pérdida por Compra-Venta | (546) | (519) | (210) | (166) | (146) |
| Ingresos por Intereses | 1,427 | 1,689 | 426 | 435 | 598 |
| Gastos por Intereses | (1,189) | (1,510) | (336) | (362) | (532) |
| Resultado por Valuación a Valor Razonable | 21 | 6 | 13 | - | 3 |
| Margen Financiero por Intermediación | 195 | 146 | 70 | 61 | 53 |
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación | 18 | 25 | 14 | 14 | 10 |
| Gastos de Administración y Promoción | (884) | (726) | (349) | (258) | (251) |
| Resultado antes de Impuestos a la Utilidad | 287 | 326 | 30 | 146 | 111 |
| Impuestos a la Utilidad | (78) | (80) | (2) | (50) | (27) |
| Resultado antes de Operaciones Discontinuas | 209 | 246 | 28 | 96 | 84 |
| Operaciones Discontinuas | - | - | - | - | - |
| Resultado Neto | 209 | 246 | 28 | 96 | 84 |

Las comisiones y tarifas netas en el trimestre ascendieron a \$220 millones, \$7 millones o 3% inferior al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a menores ingresos provenientes de comisiones por colocación de papel comercial, parcialmente compensados por mayores ingresos provenientes de sociedades de inversión.

Respecto al trimestre anterior las comisiones y tarifas netas disminuyeron \$34 millones o 13%, debido principalmente a menores ingresos por operaciones de compra venta de valores, sociedades de inversión y comisiones por colocación de papel comercial.

Al 30 de septiembre de 2018, las comisiones y tarifas netas ascendieron a \$719 millones, un incremento anual de \$58 millones o 9%, debido principalmente a mayores ingresos provenientes de operaciones con sociedades de inversión, compensados parcialmente con menores ingresos por colocación de papel comercial y custodia y administración de bienes.

En el trimestre, los ingresos por asesoría financiera se ubicaron en \$75 millones, relativamente sin cambios respecto al mismo periodo del año pasado y al trimestre anterior.

Los ingresos por asesoría financiera ascendieron a \$239 millones al cierre de septiembre de 2018, mostrando un incremento anual de \$19 millones o 9%.

El margen financiero por intermediación en el trimestre se ubicó en \$70 millones, \$17 millones o 32% superior al mismo periodo del año pasado y \$9 millones o 15% de incremento respecto al trimestre anterior. Ambos crecimientos se debieron principalmente a mayores ingresos por intereses de inversiones en valores, que fueron parcialmente compensados con menores ingresos netos provenientes de operaciones de reporto y menores ingresos en los resultados por intermediación.

Al 30 de septiembre de 2018 el margen financiero por intermediación ascendió a \$195 millones, \$49 millones o 34% superior al mismo periodo del año pasado. Este incremento se debió principalmente a mayores ingresos por intereses de inversiones en valores, menores ingresos netos provenientes de operaciones de reporto y un menor ingreso en el resultado por intermediación.

Los otros ingresos/egresos de la operación mostraron un incremento de \$4 millones respecto al mismo periodo del año pasado, y permaneció sin cambios respecto al trimestre anterior.

Al 30 de septiembre de 2018, los otros ingresos/egresos de la operación ascendieron a \$18 millones, una disminución de \$7 millones o 28% respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a mayores quebrantos.

Gastos de Administración y Promoción

| Scotia Casa de Bolsa Gastos de Administración y Promoción (millones de pesos) | 9 meses | | 3 meses | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30 sep 2018 | 30 sep 2017 | 30 sep 2018 | 30 jun 2018 | 30 sep 2017 |
| Gastos de Personal | (625) | (529) | (248) | (179) | (179) |
| Gastos de Operación | (259) | (197) | (101) | (79) | (72) |
| Total de Gastos de Administración y Promoción | (884) | (726) | (349) | (258) | (251) |

Los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$349 millones en el trimestre, \$98 millones o 39% superior al mismo periodo del año pasado. Los gastos de personal aumentaron \$69 millones o 39%, debido principalmente a una mayor provisión por compensación variable, parcialmente compensada con una menor provisión en la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU). Por su parte, los gastos de operación aumentaron \$29 millones o 41% respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a gastos por servicios generales, depreciaciones y amortizaciones.

Respecto al trimestre anterior, los gastos por administración y promoción aumentaron \$91 millones o 35%, los gastos de personal aumentaron \$69 millones o 39%, debido principalmente a una mayor provisión por compensación variable y a una menor provisión en la PTU. Los gastos de operación aumentaron \$22 millones o 28% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a gastos por servicios generales.

Al 30 de septiembre de 2018, el total de gastos de administración y promoción se ubicó en \$884 millones, un incremento anual de \$158 millones o 22%. Los gastos de personal crecieron \$96 millones o 18%, principalmente por mayores gastos en la compensación variable y salarios. Los gastos de operación mostraron un incremento anual de \$62 millones o 31%, debido principalmente a gastos por servicios generales, depreciaciones, amortizaciones y otros gastos menores.

Impuestos a la Utilidad

| Scotia Casa de Bolsa Impuestos a la Utilidad (millones de pesos) | 9 meses | | 3 meses | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30 sep 2018 | 30 sep 2017 | 30 sep 2018 | 30 jun 2018 | 30 sep 2017 |
| Impuesto a la Utilidad Causado | (122) | (103) | (29) | (39) | (43) |

| | | | | | |
|---|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| Impuesto a la Utilidad Diferido | 44 | 23 | 27 | (11) | 16 |
| Total de Impuestos a la Utilidad | (78) | (80) | (2) | (50) | (27) |

En el trimestre se registró un impuesto neto a cargo de \$2 millones, una baja de \$25 millones respecto al mismo periodo del año pasado y \$48 millones inferior respecto al trimestre anterior. Estas disminuciones se debieron a una menor utilidad en el trimestre.

Al 30 de septiembre de 2018, el total de impuestos neto a cargo fue de \$78 millones, relativamente sin cambios respecto al año anterior.

Balance General

| Scotia Casa de Bolsa – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos) | 30 sep 2018 | 30 jun 2018 | 30 sep 2017 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Caja, Bancos, Valores | 3,373 | 5,134 | 3,652 |
| Deudores por Reporto | - | - | - |
| Derivados | 20 | 15 | 32 |
| Cuentas por Cobrar (neto) | 143 | 1,662 | 1,594 |
| Otros Activos | 456 | 398 | 495 |
| Activo Total | 3,992 | 7,209 | 5,773 |
| Préstamos Bancarios | - | - | - |
| Valores Asignados por Liquidar | 12 | 1,061 | 806 |
| Acreedores por Reporto | 1,015 | 1,223 | 693 |
| Otros Pasivos | 1,496 | 3,409 | 2,871 |
| Capital | 1,469 | 1,516 | 1,403 |
| Total Pasivo y Capital | 3,992 | 7,209 | 5,773 |

Al cierre de septiembre de 2018, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$3,992 millones, una baja anual de \$1,781 millones o 31% y una disminución de \$3,217 millones o 45% respecto al trimestre anterior. La variación anual se debió principalmente a un menor volumen de deudores por liquidación de operaciones y menores disponibilidades, parcialmente compensados con mayores volúmenes en títulos para negociar. Por su parte la variación trimestral corresponde a un menor volumen en inversiones en valores, principalmente en títulos para negociar y deudores por liquidación de operaciones.

El total del pasivo se ubicó en \$2,523 millones, mostrando una baja anual de \$1,847 millones o 42%, respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a un menor volumen en acreedores por liquidación de operaciones y en valores asignados por liquidar. Comparado con el trimestre anterior, el pasivo total disminuyó \$3,170 millones o 56%, debido principalmente a un mayor volumen en acreedores por liquidación de operaciones, acreedores por reporto y valores asignados por liquidar.

| Scotia Casa de Bolsa – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos) | 30 sep 2018 | 30 jun 2018 | 30 sep 2017 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Clientes Cuentas Corrientes | (322) | (1,243) | 155 |
| Operaciones en Custodia | 401,276 | 410,706 | 345,044 |
| Operaciones de Administración | 105,726 | 83,659 | 98,795 |
| Total por cuenta de terceros | 506,680 | 493,122 | 443,994 |

Los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$506,680 millones, mostrando un incremento de \$62,686 millones o 14% respecto al año pasado, principalmente por mayores operaciones en custodia, operaciones de reportos por cuenta de clientes, así como colaterales recibidos y dados en garantía.

Respecto al trimestre anterior los recursos administrados por cuenta de terceros mostraron un incremento de \$13,558 millones, debido a mayores operaciones de reportos por cuenta de clientes, colaterales recibidos y dados en garantía, compensado parcialmente con menores operaciones en custodia.

Scotia Casa de Bolsa
Indicadores Financieros

| | 2018 | | | 2017 | |
|--|--------|-------|-------|-------|-------|
| | T3 | T2 | T1 | T4 | T3 |
| Solvencia (Activo total / Pasivo total) | 1.58 | 1.27 | 1.33 | 1.52 | 1.32 |
| Liquidez (Activo circulante / Pasivo circulante) | 1.41 | 1.20 | 1.23 | 1.34 | 1.21 |
| Apalancamiento (Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable) | 1.4 | 1.8 | 2.5 | 1.0 | 1.8 |
| ROE (Resultado neto / Capital contable) | 7.5 | 25.9 | 23.7 | 18.2 | 24.6 |
| ROA (Resultado neto / Activos productivos) | 2.6 | 8.1 | 9.4 | 7.8 | 9.5 |
| ICAP (Índice de Capitalización) | 26.69* | 29.85 | 33.12 | 36.04 | 39.08 |
| Margen financiero / Ingresos totales de la operación | 18.6 | 15.1 | 16.5 | 13.1 | 14.4 |
| Resultado de Operación / Ingreso total de la operación | 8.0 | 36.3 | 28.6 | 24.7 | 30.7 |
| Ingreso neto / Gastos de administración | 108.6 | 156.9 | 140.0 | 132.8 | 144.2 |
| Gastos de administración / Ingreso total de la operación | 92.0 | 63.7 | 71.4 | 75.3 | 69.3 |
| Resultado neto / Gastos de administración | 8.1 | 37.5 | 30.5 | 23.1 | 33.4 |
| Gastos de personal / Ingreso total de la operación | 65.4 | 44.2 | 51.1 | 54.9 | 49.5 |

* Sujeto a aprobación del Banco Central.

Scotia Casa de Bolsa
Composición de la Cartera de Valores
(millones de pesos al 30 de septiembre de 2018)

| Categoría | Deuda Gubernamental | Deuda Bancaria | Otros Títulos de deuda | Instrumentos de Patrimonio neto | Total |
|--|---------------------|----------------|------------------------|---------------------------------|--------------|
| Títulos para negociar | 2,418 | 31 | 10 | 784 | 3,243 |
| Sin restricción | 791 | - | - | 423 | 1,214 |
| Restringidos | 1,627 | 31 | 10 | 361 | 2,029 |
| En operaciones de reporto | 984 | 31 | - | - | 1,015 |
| En operaciones de préstamo de valores | - | - | - | 292 | 292 |
| Otros | 643 | - | 10 | 69 | 722 |
| Títulos disponibles para la venta | - | - | - | - | - |
| Sin restricción: | - | - | - | - | - |
| Total | 2,418 | 31 | 10 | 784 | 3,243 |

Scotia Casa de Bolsa
Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto)
(millones de pesos al 30 de septiembre de 2018)

| Emisor | Títulos | Tasa | Plazo | Importe |
|---|---------|------|-------|---------|
| Al 30 de septiembre de 2018, no se tiene inversiones en títulos de deuda no gubernamentales de un mismo emisor superior al 5% del capital neto. | | | | |

Scotia Casa de Bolsa
Operaciones Derivadas
(millones de pesos al 30 de septiembre de 2018; a valor razonable)

| | Futuros | | Opciones | | Total activo | Total pasivo |
|---------------------------------|----------|--------|----------|--------|--------------|--------------|
| | Posición | | Posición | | | |
| | Activa | Pasiva | Activa | Pasiva | | |
| Con fines de negociación | - | - | 20 | 373 | 20 | 373 |

Scotia Casa de Bolsa
Montos Nacionales en operaciones derivadas
(millones de pesos al 30 de septiembre de 2018; valores nominales presentados en su moneda origen)

| | Futuros | | Opciones | |
|---------------------------------|----------|--------|----------|--------|
| | Posición | | Posición | |
| | Activa | Pasiva | Activa | Pasiva |
| Con fines de Negociación | | | | |
| Divisas | - | - | - | - |
| Índices | - | - | 424 | 521 |
| Acciones | - | - | 366 | 558 |

Scotia Casa de Bolsa
Préstamos bancarios y de otros organismos
(millones de pesos al 30 de septiembre de 2018)

| Vencimiento | Préstamos | | Total |
|--|----------------|--|-------|
| | Banca Múltiple | | |
| Al 30 de septiembre de 2018, no se tienen préstamos bancarios y de otros organismos. | | | |

Scotia Casa de Bolsa
Impuestos Diferidos
(millones de pesos al 30 de septiembre de 2018)

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Valuación de instrumentos financieros | (7) |
| Pagos anticipados | (11) |
| Inmuebles, mobiliario y equipo | (22) |
| Provisiones de gastos | 122 |
| Deducción de PTU | 19 |
| Efecto neto Diferido | 101 |

Al 30 de septiembre de 2018, Scotia Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Scotia Casa de Bolsa
Resultado por Intermediación
(millones de pesos al 30 de septiembre de 2018)

| | Resultados del periodo por Valuación | Resultados del periodo por Compra - Venta |
|---|--------------------------------------|---|
| Inversiones en Valores | 10 | (25) |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación | 10 | (9) |
| Divisas y Otros | 1 | (30) |
| Total | 21 | (64) |

| Scotia Casa de Bolsa Otros ingresos (egresos) de la operación (millones de pesos) | 30 sep 2018 |
|---|----------------|
| Ingresos por arrendamiento | 13 |
| Depósitos no identificados | 12 |
| Otros | 6 |
| Quebrantos | (13) |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 18 |

Capitalización

Al cierre de Septiembre de 2018 el capital neto de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,310 millones de pesos. El total de requerimientos de capitalización requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$392.65 millones de pesos, el monto de los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de MXN 4,908.19 MM que representan un Índice de Capitalización de 26.69% (cifras previas a réplica)

| Scotia Casa de Bolsa Capitalización (millones de pesos) | 30 sep 2018 |
|---|----------------|
| Capital contable | 1,469 |
| Menos: Inversiones permanentes | - |
| Otros Activos | 159 |
| Capital fundamental | 1,310 |
| Capital básico no fundamental | - |
| Capital complementario | - |
| Capital neto | 1,310 |

| Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo (millones de pesos al 30 de septiembre de 2018) | | Activos | Requerimientos de Capital | Activos ponderados por Riesgo |
|--|--|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| Riesgo Mercado | Operaciones en moneda nacional con tasa de interés nominal o rendimiento referido a ésta | 51,575 | 61 | 765 |
| | Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta | 20,328 | - | - |
| | Operaciones en Udis así como en moneda nacional con tasa de interés real o rendimiento referida a ésta | 575 | - | - |
| | Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con con tasa de interes nominal | - | - | - |
| | Operaciones en Udis así como en moneda nacional con rendimiento referido al INPC | - | - | - |
| | Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio | - | - | - |
| | Operaciones con acciones o sobre acciones | 719 | 234 | 2,920 |
| | Total Riesgo Mercado | 73,197 | 295 | 3,685 |
| Riesgo Crédito | Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados | 3 | - | 1 |
| | Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos | 2,448 | 1 | 6 |
| | Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes | 461 | 47 | 591 |
| | | Total Riesgo Crédito | 2,912 | 48 |
| | Total Riesgo de Crédito y de Mercado | 76,109 | 343 | 4,283 |
| Riesgo Operacional | Total Riesgo Operacional | - | 50 | 625 |
| | Total | 76,109 | 393 | 4,908 |

| Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización | 30 sep 2018 |
|--|------------------------|
| Capital Neto / Activos en riesgo de crédito, Mercado y Operacional ($\geq 10.5\%$) | 26.69% |
| Capital Básico / Activos en riesgo totales ($\geq 8.5\%$) | 26.69% |
| Capital Fundamental / Activos en riesgo totales ($\geq 7.0\%$) | 26.69% |
| Capital básico (tier 1) | 1,310 |
| Capital complementario (tier 2) | - |
| Capital Neto (tier 1 +2) | 1,310 |

Scotia Casa de Bolsa / Administración Integral de Riesgos

Cifras en millones de pesos

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

De acuerdo con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa en materia de administración de riesgos emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre los objetivos, lineamientos y políticas de administración de riesgos de la Casa de Bolsa, asimismo aprueba por lo menos una vez al año, los objetivos, lineamientos y políticas, para la Administración Integral de Riesgos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo.

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

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

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

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

Finalmente, la gestión de riesgos está en función de mejores prácticas internacionales pues se cuenta con un marco normativo que cumple con la regulación local y con estándares y lineamientos corporativos establecidos por Casa Matriz (The Bank of Nova Scotia).

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.

Riesgo de crédito en las inversiones en valores – La Casa de Bolsa ha desarrollado e implementado una herramienta interna, robusta y de uso institucional para la medición y control del riesgo de crédito de los diferentes segmentos de su portafolio de mercado de dinero. Esta metodología permite la estimación de las pérdidas esperadas y no esperadas a partir de medidas de probabilidad de ocurrencia de los eventos crediticios.

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

La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada y se calcula en una herramienta institucional. Al cierre de Septiembre de 2018 y en promedio para el tercer trimestre del 2018, la pérdida esperada y no esperada sobre los portafolios de instrumentos financieros de la Casa de Bolsa es la siguiente:

| | Septiembre 2018 Al Cierre | T3 2018 Promedio |
|---------------------|------------------------------|---------------------|
| Pérdida Esperada | 0.01% | 0.02% |
| Pérdida No Esperada | 0.00% | 0.00% |

* Incluye títulos disponibles para la venta, títulos para negociar y conservados al vencimiento.

* Excluye posiciones de venta en directo y venta fecha valor, ya que la institución cede la tenencia de dichos títulos.

Para interpretar la pérdida esperada y no esperada y a manera de ejemplo, la pérdida esperada promedio durante el tercer trimestre de 2018 fue de 0.02% de la exposición total del portafolio y representa la disminución en el valor del portafolio de la Casa de Bolsa que se esperaría (en promedio) durante los próximos doce meses dadas las características de su posición; mientras que la pérdida no esperada fue de 0.00% sobre la exposición total del portafolio, lo cual representa la pérdida extrema que se esperaría en caso de un evento adverso de gran magnitud que impacte las posiciones que componen el portafolio.

Al cierre de Septiembre de 2018 y en promedio para el tercer trimestre de 2018, la exposición del portafolio de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

| Exposición de la Cartera de Instrumentos Financieros | Septiembre 2018 MXN MM | T3 2018 MXN MM |
|--|---------------------------|-------------------|
| Corporativo | 0 | 10 |
| Bancario | 31 | 92 |
| Gubernamental | 2,418 | 3,301 |
| Otro* | 782 | 1,581 |
| Total | 3,231 | 4,984 |

* Incluye: acciones y fondos de inversión.

A continuación se presenta un resumen al cierre de Septiembre de 2018 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

| Calificación | Disponibles para la Venta | Valores para Negociar | Total por Riesgo | % Concentración |
|------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------|-----------------|
| AA+ | - | 31 | 31 | 1% |
| mxAAA | - | 2,418 | 2,418 | 75% |
| Sin calificación* | - | 782 | 782 | 24% |
| Total general | - | 3,231 | 3,231 | 100% |
| % Concentración | 0% | 100% | 100% | |

Cifras en MM MXN

* Incluye: acciones y fondos de inversión.

Riesgo de crédito en las operaciones de derivados – Al cierre de Septiembre de 2018, la exposición por riesgo de crédito de contraparte (exposición potencial futura) en operaciones con instrumentos financieros derivados, es en su totalidad con instituciones financieras por un monto de \$84 MM.

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

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, tipos de cambio, precios del mercado accionario, índices y otros factores de riesgo en los mercados de dinero, cambios, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones de negociación de la Casa de Bolsa.

Las posiciones de riesgo de la Casa de Bolsa incluyen instrumentos de mercado de dinero de tasa fija y flotante, acciones y derivados tales como opciones y warrants de capitales. Se tienen límites establecidos y aprobados para cada uno de los portafolios.

La estructura de límites de riesgo de mercado contempla montos volumétricos o nocionales de valor en riesgo (VaR), de sensibilidad, de concentración, límites de estrés y de plazo, entre otros.

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

Para la administración del riesgo de mercado se extrae información de los diversos aplicativos y sistemas con los que cuenta la Institución, así mismo a través de sistemas especializados se realizan las estimaciones relativas al riesgo de mercado, tales como valor en riesgo, sensibilidades y pruebas de estrés.

Las actividades de negociación de la Casa de Bolsa están orientadas a dar servicio a los clientes; para poder satisfacer la demanda de los clientes, se mantiene un inventario de instrumentos financieros de capital y de tasas de interés, el acceso a la liquidez del mercado se mantiene mediante ofertas de compraventa a otros intermediarios.

Aún cuando estas dos actividades constituyen operaciones por cuenta propia, son esenciales para brindar a la clientela acceso a los mercados y productos a precios competitivos. Adicionalmente, se mantienen posiciones de Tesorería de Grupo invertidas en mercado de dinero para que los excedentes de efectivo generen el máximo rendimiento en los resultados de la Casa de Bolsa. Por lo general, las posiciones de negociación se toman en mercados líquidos, que evitan costos elevados al momento de deshacer las posiciones. El portafolio de instrumentos para negociación (renta fija, variable y derivados) se valúa a mercado diariamente, dicha información es incluida diariamente en los reportes de mercado correspondientes.

Entre las metodologías de medición y monitoreo del riesgo de mercado, el VaR constituye un estimado de la pérdida potencial, en función a un determinado nivel de confianza estadístico y en un periodo de tiempo determinado (horizonte), bajo condiciones normales de mercado. Mediante el uso del sistema Riskwatch todos los días se calcula el VaR para todos los instrumentos y portafolios en riesgo de la Casa de Bolsa.

Para el cálculo de VaR se utiliza la metodología de simulación histórica con 300 días. La política de la Casa de Bolsa para el cálculo del VaR usa como referencia un 99% de nivel de confianza y un día como período de tiempo.

El VaR global promedio de un día en la Casa de Bolsa durante el tercer trimestre de 2018 fue de \$2.46 MM, como porcentaje de su capital neto (\$1,332 MM a Agosto 2018) al cierre del periodo equivale a 0.18%. El VaR global de un día de la Casa de Bolsa al cierre del 28 de septiembre de 2018 fue de \$4.45 MM.

El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el tercer trimestre del 2018 es como sigue:

| Nocional (millones de pesos) | (Cierre) | (Promedio) |
|------------------------------|----------|------------|
| Factor de Riesgo | | |
| Tasas de interés | | |
| <i>Mercado de Dinero</i> | 1,512 | 1,774 |
| Capitales | | |
| <i>Derivados</i> | 1,173 | 1,253 |

| VaR 1 día (millones de pesos) | (Cierre) | (Promedio) | Límites |
|-------------------------------|-------------|-------------|-----------|
| Factor de Riesgo | | | |
| Tasas de interés | 3.79 | 1.51 | 40.0 |
| Capitales | 1.96 | 1.64 | 13 |
| Total no diversificado | 5.75 | 3.14 | |
| Efecto de diversificación | -1.30 | -0.69 | |
| Total | 4.45 | 2.46 | 45 |

A manera de ejemplo, el VaR Total al cierre del tercer trimestre del 2018 para la Casa de Bolsa fue de \$4.45 MM, lo que significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días, la pérdida potencial máxima sería de hasta \$4.45 MM. Las exposiciones de VaR y nocionales se encuentran por debajo de los límites establecidos y aprobados por los órganos colegiados de la Casa de Bolsa. La Casa de Bolsa puede operar contratos de futuros listados en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer); al cierre del tercer trimestre de 2018 la Casa de Bolsa mantenía una posición de 2,890 títulos de futuros del IPC.

Es importante destacar que se utilizan opciones de capitales (i.e. acciones e índices) primordialmente para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que se emite para los clientes. La posición de warrants de acciones de la Casa de Bolsa al cierre del tercer trimestre de 2018 fue de \$322 MM.

Debido a que la medida de VaR unicamente sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, diariamente se realizan pruebas bajo condiciones extremas con el objeto de determinar la exposición al riesgo considerando grandes fluctuaciones anormales en los precios de mercado. La prueba bajo condiciones extremas durante el tercer trimestre de 2018, reflejó una pérdida máxima de \$71.9 MM. El límite global es de \$2,000 MM. Los escenarios hipotéticos que se utilizan para esta prueba están basados en la crisis de 2008 para mercados

emergentes. Adicionalmente en los Ejercicios de Suficiencia de Capital se estiman los posibles impactos por riesgo de mercado considerando incidencias en los distintos factores de riesgo de la institución.

Asimismo, mensualmente se realizan pruebas de “backtesting” para comparar las pérdidas y ganancias teóricas y reales con el valor en riesgo observado y en consecuencia, en su caso calibrar los modelos utilizados. El nivel de eficiencia del modelo se basa en el enfoque establecido por el BIS. Respecto de las pruebas de backtesting, durante el segundo trimestre de 2018, muestra niveles aceptables bajo el enfoque que establece el BIS.

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 Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V.

Riesgo de liquidez y tasas de interés

La Casa de Bolsa administra su exposición al riesgo de liquidez y de tasa de interés conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado, considerando las posiciones para el manejo estructural del balance.

La Casa de Bolsa asume riesgos de liquidez como una parte intrínseca a su función de intermediación. El riesgo de liquidez es el resultado de desfases en los flujos de efectivo. El objetivo del proceso de administración de riesgo de liquidez es garantizar que la Casa de Bolsa pueda cubrir la totalidad de sus obligaciones a medida que estas se hacen exigibles, para lo cual estima los flujos contractuales a entregar y exigir para tener un cálculo de brechas de liquidez, monitorea indicadores clave de liquidez, mantiene fuentes diversificadas de fondeo, establece límites y mantiene un porcentaje mínimo de activos líquidos.

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

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

La estructura de límites de riesgo de liquidez y tasas de interés contempla montos nocionales, así como de plazo y concentración, a nivel grupo financiero.

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

En adición, es importante señalar que para la administración del riesgo de liquidez y de tasas de interés se cuenta con pruebas bajo condiciones extremas.

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

Las brechas de liquidez acumuladas al cierre de septiembre 2018 y en promedio para el tercer trimestre son las siguientes:

| Scotia Casa de Bolsa | | Posición | Posición |
|---|---------|------------------------------|-------------------|
| Brechas de liquidez acumuladas | | (Cierre) ¹ | (Promedio) |
| <i>(millones de pesos)</i> | | | |
| Grupo Financiero | | | |
| | 10 días | 2,024 | -5,010 |
| | 30 días | -27,170 | -23,728 |
| Banco | | - | - |
| | 10 días | 2,024 | -5,010 |
| | 30 días | -27,081 | -23,611 |
| Casa de Bolsa | | | |
| | 10 días | - | - |
| | 30 días | - | - |
| Activos Líquidos (Casa de Bolsa) | | 585 | 744 |

Las brechas al cierre de septiembre 2018 fueron cero considerando que la posición valuada de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa fue de \$0 MM, por tanto al cierre de Septiembre 2018 la Casa de Bolsa no cuenta con títulos disponibles para la venta.

Para la medición del riesgo de tasas de interés se emplean indicadores tales como sensibilidad del valor económico y sensibilidad del margen. Para el cálculo de dichos indicadores se utilizan brechas de reprecio, construidas con base en las tasas de referencia de activos y pasivos; para el caso de posiciones a tasa fija son modeladas acorde a sus amortizaciones y vencimientos contractuales, mientras que aquellas posiciones referenciadas a una tasa flotante se modelan en función a su próxima fecha de reprecio.

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

La sensibilidad del valor económico incorpora el impacto del cambio en tasas de interés sobre el total de los flujos esperados en una ventana de 30 años y proporciona una medida del impacto a largo plazo de estas variaciones, mientras que la ventana de tiempo para estimar la sensibilidad del margen es de 12 meses.

La sensibilidad de la Casa de Bolsa en el valor económico estimado y la variación estimada en los ingresos financieros del Grupo Financiero Scotiabank al cierre de septiembre de 2018 y en promedio para el tercer trimestre de 2018 se muestra a continuación:

¹ Las métricas de liquidez a nivel Grupo incluyen posiciones de Banco, posiciones propias de la Casa de Bolsa, posiciones propia Scotia Fondos y las subsidiarias Crédito Familiar y Global Card.

| Casa de Bolsa <i>Cifras en millones de pesos al 30 de Septiembre de 2018)</i> | Posición Cierre² | Posición Promedio | Límite |
|---|------------------------------------|--------------------------|---------------|
| Valor Económico (+100 pbs) | | | |
| Grupo Financiero | (447) | (450) | (1,350) |
| Banco | (428) | (431) | (1,350) |
| Casa de Bolsa | (2.57) | (1.00) | NA |
| Sensibilidad de Margen (+100 bps) | | | |
| Grupo Financiero | 542 | 540 | 860 |
| Banco | 512 | 511 | 820 |
| Casa de Bolsa | 5.28 | 5.57 | NA |

En caso de haber posición de títulos disponibles para la venta, al ser parte integral del manejo de balance, serán monitoreados bajo las medidas de sensibilidad antes descritas (valor económico y sensibilidad de margen) y por tanto serán exceptuadas del cálculo de VaR.

Riesgo Operacional

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

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

Políticas para la gestión de riesgo operacional.

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

Evaluación de Riesgo Operacional

La Casa de Bolsa cuenta con una metodología estructurada de evaluación de riesgo operacional, que le permite identificar, evaluar y mitigar, los riesgos inherentes a sus procesos y a su actividad de negocios, misma que se aplica a toda su estructura, la evaluación se basa en la identificación del riesgo operacional inherente, la evaluación

² Las métricas de sensibilidad de tasas de interés a nivel Grupo incluyen posiciones de Banco, posiciones propias de la Casa de Bolsa, posiciones propias Scotia Fondos y las subsidiarias Crédito Familiar y Globalcard.

de la eficacia de los controles de dichos riesgos, con lo que se determina un nivel de riesgo residual en función del cual se establecen acciones de mitigación sobre los riesgos identificados.

Manual para la recolección y clasificación de datos de riesgo operacional

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

Niveles de tolerancia de riesgo operacional

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

Indicadores clave de riesgo (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. Se establecen umbrales máximos para cada uno de los indicadores seleccionados.

Estimación de pérdidas de riesgo legal

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

Durante el periodo de Julio-Septiembre de 2018, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por MXN 0.02 MM. Asimismo los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto en los resultados de la entidad suman MXN 2.0 MM y corresponden a riesgo legal. El importe está provisionado al 100%.

Cálculo de capital

La Institución emplea el método del indicador básico para determinar sus requerimientos de capital por riesgo operacional.

Riesgo tecnológico

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

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

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

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

Agencias Calificadoras

| Scotia Casa de Bolsa Calificaciones Escala Nacional | Largo plazo | Corto plazo | Perspectiva |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Standard & Poor's | mxAAA | mxA-1+ | Estable |
| Fitch | AAA(mex) | F1+(mex) | Estable |

La información aquí publicada ha sido preparada por Scotia Casa de Bolsa con el único fin de informar a sus clientes las calificaciones vigentes que le han sido otorgadas por las Agencias Calificadoras (Standard & Poor's y Fitch), en su calidad de emisor a escala nacional y están sujetas a modificaciones sin previo aviso por parte de las Agencias Calificadoras.

Dividendos

Mediante Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 12 de abril del 2013 Se aprobó la nueva política para el decreto y pago de dividendos para el año 2013, por medio de la cual al final de cada trimestre se propondrá a la Asamblea de Accionistas el decreto y pago de un dividendo en efectivo por el 100% de las utilidades generadas por Scotia Casa de Bolsa en dicho trimestre, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores" para ser pagado en el mes inmediato posterior."

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de mayo del 2013, se aprobó decretar y pagar un dividendo en efectivo por la cantidad de \$76'859,597.00 M.N, a razón de \$3,463.236020367 por acción para distribuirlos sobre la totalidad de las acciones en circulación, es decir entre las 22,193 acciones de las Series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa, con cargo a la cuenta "Utilidad de Ejercicios Anteriores", el cual fue pagado el 31 de mayo del 2013, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de agosto del 2013, se aprobó decretar y pagar un dividendo en efectivo por la cantidad de \$81'453,472.00, M.N., a razón de \$3,670.232595864 por acción para distribuirlos sobre la totalidad de las acciones en circulación, es decir entre las 22,193 acciones de las Series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa, con cargo a la cuenta "Utilidad de Ejercicios Anteriores", el cual fue pagado el 30 de agosto del 2013, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 13 de noviembre del 2013, se aprobó pagar dividendos en efectivo, el primero de ellos hasta por la cantidad de \$49'569,953.00 M.N. (Cuarenta y nueve millones quinientos sesenta y nueve mil novecientos cincuenta y tres pesos 00/100) M.N, a razón de \$2,233.585049340 por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores", el cual fue pagado el 21 de noviembre del 2013, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Asimismo, en dicha Asamblea se aprobó decretar y pagar un dividendo extraordinario hasta por la cantidad de \$500'000,000.00 (Quinientos millones de pesos 00/100) M.N, a razón de \$22,529.626458793 por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, el cual también fue pagado el 21 de noviembre del 2013, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo del 2014, se aprobó modificación a la política para el pago de dividendos, a efecto de que se decreten y paguen dividendos en un rango del 0%-100% respecto de las utilidades generadas durante el trimestre anterior.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de mayo del 2014, se aprobó decretar y pagar un primer dividendo ordinario en efectivo hasta por la cantidad de \$59'219,968.55 (Cincuenta y nueve millones doscientos diez y nueve mil novecientos sesenta y ocho pesos 55/100) M.N, a razón de \$2,668.407540666 por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores"., el cual fue pagado el 30 de mayo del 2014, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Asimismo, en dicha asamblea se aprobó decretar y pagar un segundo dividendo extraordinario en efectivo por la cantidad de \$140'780,031.45 (Ciento cuarenta millones setecientos ochenta mil treinta y un pesos 45/100) M.N, a razón de \$6,343.443042851 por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores"., el cual también fue pagado el 30 de mayo del 2014, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de agosto del 2014, se aprobó decretar y pagar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$44'850,878.00 M.N (Cuarenta y cuatro millones ochocientos cincuenta mil ochocientos setenta y ocho pesos M.N.), a razón de \$2,020.947055378 por acción para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 acciones de las Series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores", el cual fue pagado el 29 de agosto del 2014, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Por Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Scotia Casa de Bolsa de fecha 31 de agosto del 2016, se aprobó lo siguiente:

Se aprueba decretar y pagar un primer dividendo ordinario en efectivo, hasta por la cantidad de \$48'797,174.00 (Cuarenta y ocho millones setecientos noventa y siete mil ciento setenta y cuatro pesos 00/100) M.N., a razón de \$2,198.764204929 (Dos mil ciento noventa y ocho pesos 764204929/1000000000) por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores". Se hace constar que el decreto mencionado es por el equivalente al 100% de la utilidad generada por la Institución, en el trimestre concluido al 30 de junio de 2016.

Se aprueba decretar y pagar un segundo dividendo extraordinario en efectivo por la cantidad de \$151'202,826.00 (Ciento cincuenta y un millones doscientos dos mil ochocientos veintiséis pesos 00/100) M.N., a razón de \$6,813.086378588 (Seis mil ochocientos trece pesos 086378588/1000000000) por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores".

Se hace constar que los pagos de los dividendos antes mencionados, sean cubiertos en efectivo en una sola exhibición, en esta misma fecha.

Por Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Scotia Casa de Bolsa de fecha 30 de noviembre del 2016, se aprobó, lo siguiente:

Se aprueba decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo, hasta por la cantidad que se propone decretar y pagar un dividendo en efectivo por la cantidad de \$180,000,000.00 (Ciento ochenta millones de pesos 00/100) M.N. a razón de \$8,110.665525166 (Ocho mil ciento diez pesos 665525166/1000000000) M.N. por acción, para

distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series “F” y “B” que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de “Utilidad de Ejercicios Anteriores”. Se hace constar que el decreto mencionado es por el equivalente al 47% de la utilidad de la Sociedad por los 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2016.

Se hace constar que el pago del dividendo antes mencionado, sea cubierto en efectivo en una sola exhibición, en esta misma fecha.

Por Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Scotia Casa de Bolsa de fecha 30 de marzo del 2017, se aprobó, lo siguiente:

Se aprueba decretar y pagar un primer dividendo ordinario en efectivo por la cantidad de \$52,000,000.00 (Cincuenta y dos millones de pesos 00/100 M.N.) a razón de \$2,343.081151715 (Dos mil trescientos cuarenta y tres pesos 081151715/1000000000 M.N.), por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series “F” y “B” que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de “Resultado de Ejercicios Anteriores”. Se hace constar que el decreto mencionado es por el equivalente al 100% (cien por ciento) de la utilidad generada por Scotia Casa de Bolsa en el último trimestre de 2016, comprendido del 1° de octubre al 31 de diciembre de 2016, de conformidad con la política de Dividendos aprobada mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

Se aprueba decretar y pagar un segundo dividendo extraordinario en efectivo por la cantidad de \$148,000,000.00 (Ciento cuarenta y ocho millones de pesos 00/100 M.N.), a razón de \$6,668.769431803 (Seis mil seiscientos sesenta y ocho pesos 769431803/1000000000 M.N.), por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series “F” y “B” que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de “Resultado de Ejercicios Anteriores”.

Se hace constar que los pagos de los dividendos antes mencionados, sean cubiertos en efectivo en una sola exhibición, el 31 de marzo del 2017.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Scotia Casa de Bolsa, de fecha 28 de julio del 2017 se resolvió:

Se aprueba decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo por la cantidad de \$40,000,000.00 (Cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.) a razón de \$1,802.3701167 (Un mil ochocientos dos pesos 3701167/1000000 M.N.), por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series “F” y “B” que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de “Utilidades de Ejercicios Anteriores”. Se hace constar que el decreto mencionado es por el equivalente al 24.7% (veinticuatro punto siete por ciento) de la utilidad generada por Scotia Casa de Bolsa por los seis meses terminados al 30 de junio de 2017, de conformidad con la política de Dividendos aprobada mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

Se hace constar que el pago del dividendo antes mencionado, sea cubierto en efectivo en una sola exhibición, el día 31 de agosto del 2017.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Scotia Casa de Bolsa, de fecha 31 de octubre del 2017, entre otros puntos se tomaron las siguientes:

Se aprueba dejar sin efectos la resolución TERCERA acordada en la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de julio del 2017, respecto a la fecha de pago del dividendo decretado por la cantidad de \$40'000,000.00 (Cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.) el día 31 de agosto del 2017, para que sea cubierto en este mismo acto.

Se aprueba decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo por la cantidad de \$40'000,000.00 (Cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.) a razón de \$1,802.3701167 (Un mil ochocientos dos pesos 3701167/1000000 M.N.), por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidades de Ejercicios Anteriores". Se hace constar que el decreto mencionado es por el equivalente al 16.28985139% (dieciséis puntos veintiocho millones novecientos ochenta y cinco mil ciento treinta y nueve cienmillonésimos por ciento) de la utilidad generada por Scotia Casa de Bolsa por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017, de conformidad con la política de Dividendos aprobada mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

Se aprueba que el pago del dividendo antes mencionado, sea cubierto en efectivo en una sola exhibición, el día 30 de noviembre del 2017.

Se aprueba decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo por la cantidad de \$50'000,000.00 (Cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.) a razón de \$2,252.962646 (Dos mil doscientos cincuenta y dos pesos 962645/1000000 M.N.), por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de la Sociedad mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidades de Ejercicios Anteriores". Se hace constar que el decreto mencionado es por el equivalente al 59.07523579% (cincuenta y nueve por ciento) de la utilidad generada por la Sociedad por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2018, de conformidad con la política de Dividendos aprobada mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

Se aprueba que el pago del dividendo antes mencionado, sea cubierto en efectivo en una sola exhibición, el 10 de mayo del 2018.

Se aprueba decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo, por la cantidad de hasta \$75,000,000.00 (Setenta y cinco millones de pesos 00/100) M.N., a razón de \$3,379.443968819 (Tres mil trescientos setenta y nueve pesos 443968819/100000000 M.N.), por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de la Sociedad mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidades de Ejercicios Anteriores". Se hace constar que el decreto mencionado es por el equivalente aproximado del 41.355% (cuarenta y un punto trescientos cincuenta y cinco por ciento) de la utilidad generada por la Sociedad por los seis meses terminados al 30 de junio de 2018, de conformidad con la política de Dividendos aprobada mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

Se aprueba que en este mismo acto se realice el pago del dividendo antes mencionado, en efectivo y en una sola exhibición el 17 de agosto del 2018.

Fuentes internas y externas de liquidez

Scotia Casa de Bolsa cuenta con dos fuentes de liquidez, una interna que es el propio capital de trabajo y una externa, la cual hace uso de las líneas operativas con el Banco Scotiabank México.

I. Información Cualitativa

a. Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

La Dirección General del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (GFSBI), al cual pertenece Scotiabank Inverlat (SBI) y un comité designado por el Consejo de Administración revisan por lo menos con periodicidad semestral y cada vez que las condiciones del mercado lo ameritan, los objetivos, metas y procedimientos de operación y control, así como los niveles de tolerancia de riesgo.

Para tales efectos, la Dirección General se apoya en las áreas u órganos apropiados (Consejo de Administración, Comité de Riesgos) para llevar a cabo las actividades específicas en los requerimientos de administración que marca la Circular 4/2012 emitida por Banco de México, aplicable a Casas de Bolsa y otras Instituciones Financieras.

Las diferentes áreas responsables de la operación y supervisión del mercado definen los objetivos, metas y procedimientos particulares, de operación y control, así como las tolerancias máximas de riesgo aceptables por área, mismos que deberán ser congruentes con los lineamientos generales establecidos por la Dirección General.

Los objetivos generales de los productos derivados que opera Scotiabank Inverlat son los siguientes:

1. Ofrecer en el mercado instrumentos financieros derivados, con un perfil riesgo-rendimiento específico, para satisfacer las necesidades de los clientes de acuerdo con su perfil de riesgo.
2. Ofrecer soluciones a clientes que les permitan cumplir sus objetivos de reducir, eliminar o modificar los riesgos asumidos respetando el perfil de riesgo de cada cliente.
3. Realizar negociación o arbitraje con productos derivados con el propósito de generar mayores ingresos.
4. Cubrir productos específicos o riesgos generales, así como optimizar la gestión del fondeo.

Los derivados operados podrán ser clasificados en los siguientes rubros:

1. Negociación: La compra/venta del instrumento esperando obtener una ganancia como consecuencia de un cambio favorable en el precio.
2. Cobertura: Se desea asegurar, el día en que se pacta, el precio futuro de un activo subyacente y, en su caso, su disponibilidad, con el fin de reducir riesgos.
3. Arbitraje: Posiciones largas y cortas en dos mercados distintos.

La institución cuenta con Políticas y manuales donde descansan los lineamientos y procedimientos relativos a la operación y administración de derivados. Entre las cuales se encuentran:

1. Manual de Operación de Derivados.
2. Política de Administración de Riesgo de Mercado y Estructural.
3. Manual de Funciones y Procedimientos de la Dirección de Riesgos de Mercado (TFRM).
4. Política de Gestión del Riesgo de Nuevas Iniciativas
5. Política de Riesgo de Contraparte
6. Política de Sobregiros

Para el caso específico de los instrumentos financieros derivados de cobertura y dada la naturaleza de las operaciones activas y pasivas que se realizan, Scotiabank Inverlat puede encontrarse expuesto, entre otros, al Riesgo de tasas de interés y al Riesgo de tipo de cambio. Con la finalidad de cubrir y limitar la exposición ante posibles cambios de flujos de efectivo y valor razonable de las posiciones primarias derivadas de movimientos en las tasas de interés y el tipo de cambio, se realizan operaciones con derivados previamente autorizados por los órganos colegiados facultados y los

monitorea periódicamente para reflejar cualquier cambio o riesgo como parte de las afectaciones a resultados. Durante el tercer trimestre de 2018, no se identificaron riesgos adicionales a los ya monitoreados que pudieran afectar en futuros reportes.

Scotia Casa de Bolsa realiza operaciones derivadas con contrapartes financieras, corporativas y empresariales. El uso de instrumentos derivados se controla mediante límites y políticas autorizadas; Particularmente, tratándose de derivados de cobertura, en caso de existir operación, la medición y monitoreo se apegará a los Criterios Contables B-5 "derivados y operaciones de cobertura" emitido por la CNBV y aplicables a Casas de Bolsa, en el cual se establecen los lineamientos para el reconocimiento, valuación, monitoreo, presentación y revelación de información de los instrumentos financieros derivados y de operaciones de cobertura.

Las operaciones de derivados de cobertura se incluirán dentro del cálculo de medidas de sensibilidad (i.e. Valor Económico y sensibilidad del margen). En adición, se monitorearán bajo los límites establecidos para ALM previamente aprobados por el Comité de Riesgos.

En lo que respecta a los productos de negociación aprobados Casa se encuentran:

| |
|--|
| Futuros (Índices de Precios que coticen en Bolsa) |
| Futuros (Bonos M, de TIIE 28 días y CETES 91 días) |
| Opciones de Capitales en Mercados Reconocidos (Acciones, Canastas que coticen en Bolsa de Valores) |
| Opciones (Índices de Precios que coticen en Bolsa) |
| Opciones (Operaciones a Futuros Contratos Intercambio Swaps sobre Subyacentes Referidos) |

El objetivo de la función de administración de riesgos de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en factores de riesgo como tasas de interés, precios en el mercado accionario y otros en los mercados de dinero, capitales y derivados, a los que están expuestas las posiciones.

Para efectos de la gestión del Riesgo de Mercado se calcula el VaR a las posiciones de derivados de negociación. El VaR es medido utilizando el primer percentil y reflejando un horizonte temporal de 1 y 10 días, el cual, se obtiene a partir de los cambios históricos de los factores de mercado de aquellas variables que afectan directamente el valor de las posiciones. El sistema utilizado para el cálculo del VaR de todos los instrumentos es Risk Watch de la empresa Algortihmics y el modelo corresponde a una simulación histórica no paramétrica.

Con esta metodología se generan 300 escenarios a partir de las observaciones históricas y los principales supuestos del modelo son:

- ✓ El Modelo de Simulación Histórica no hace supuestos sobre la correlación de los factores de riesgo
- ✓ El Modelo no hace supuestos sobre la forma de la distribución de los cambios en el valor del portafolio. No supone normalidad.
- ✓ El Modelo permite agregar los riesgos a través de los diferentes productos (divisas, mercado de dinero, derivados.)
- ✓ El modelo puede incorporar la característica no lineal de las opciones, así como efectos gamma y vega.

Debido a que la medida de VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, la institución realiza diariamente pruebas bajo condiciones extremas "stress testing" con el objeto de determinar la exposición al riesgo considerando grandes fluctuaciones anormales en los precios de mercado. En adición se cuenta con una estructura de límites principalmente de montos volumétricos o nocionales, de concentración, de sensibilidades y de VaR.

Adicionalmente se realizan pruebas de backtest donde se compara el P&L (teórico y real) diario vs VaR de 1 día. Este análisis es realizado mensualmente y es presentado al Comité de Riesgos del Consejo de Administración al menos trimestralmente.

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

Objetivos de la gestión de Riesgos de Liquidez:

- Satisfacer todos los compromisos diarios de flujo de efectivo.
- Eliminar la necesidad de obtener fondos a tasas por arriba de las de mercado o a través de ventas forzadas de activos.
- Satisfacer los límites y requerimientos de liquidez exigidas por las autoridades.
- Establecer e implementar políticas de liquidez prudentes.
- Desarrollar e implementar técnicas y procedimientos efectivos para monitorear, medir y controlar los requerimientos de liquidez.

Para cumplir estos objetivos se tiene principal énfasis en:

- Medir, supervisar y pronosticar compromisos que involucren flujos de efectivo.
- Diversificar fuentes de fondeo.
- Realizar análisis de liquidez en condiciones de crisis y mantener suficientes activos líquidos para hacer frente a eventos inesperados.
- Mantener un plan de contingencia de liquidez y de fondeo

Para medir el riesgo de liquidez, las brechas de liquidez acumuladas al cierre de septiembre 2018 y en promedio para el tercer trimestre de 2018 es de:

| Scotia Casa de Bolsa Brechas de liquidez acumuladas | Posición Cierre ³ | Posición (Promedio) |
|--|---------------------------------|------------------------|
| <i>(millones de pesos)</i> | | |
| Grupo Financiero | | |
| 10 días | 2,024 | -5,010 |
| 30 días | -27,170 | -23,728 |
| Banco | - | - |
| 10 días | 2,024 | -5,010 |
| 30 días | -27,081 | -23,611 |
| Casa de Bolsa | | |
| 10 días | - | - |
| 30 días | - | - |
| Activos Líquidos (Casa de Bolsa) | 585 | 744 |

³ Las métricas de sensibilidad de tasas de interés a nivel Grupo incluyen posiciones de Banco, posiciones propias de la Casa de Bolsa, posiciones propia Scotia Fondos y las subsidiarias Crédito Familiar y Globalcard.

Al cierre de septiembre 2018, la Casa de Bolsa no registró títulos disponibles para la venta; consecuentemente las brechas de liquidez de las posiciones para manejo estructural de balance reflejan un valor de cero.

Políticas para la designación de Agentes de cálculo o valuación

El Manual de Derivados contempla los siguientes mecanismos para la liquidación de las operaciones y garantías, actividades que realiza la Casa de Bolsa como agente de cálculo o agente de valuación.

- a. Tratándose del procedimiento de liquidación de operaciones, el área de Back Office como agente de cálculo:
 - i. Obtiene diariamente los reportes de liquidación de todos los productos de derivados aprobados de los Sistemas de Gestión Derivados (“Sistema SisDer”).
 - ii. Actualiza diariamente los archivos en los que se detallan las liquidaciones de las Operaciones de Derivados.
 - iii. Tratándose de contrapartes nacionales o de los Estados Unidos de América y Canadá, hasta el día de la liquidación, de forma semanal o de acuerdo al convenio con cada contraparte se realiza por lo menos una confirmación telefónica o por correo electrónico con la contraparte para validar los importes de la liquidación del día. Cuando los clientes lo solicitan, dicho procedimiento se realiza vía la confirmación recibida por Swift.
 - iv. Para contrapartes del resto del mundo, se realiza una confirmación (telefónica o por correo electrónico) de la liquidación, con mínimo 48 horas hábiles de anticipación. Aplica el procedimiento de confirmación de liquidación vía Swift.
 - v. Tratándose de personas morales confirma vía telefónica o por correo electrónico, con intermediarios nacionales y extranjeros se envía la confirmación del pago por Swift o por correo electrónico, o en su caso, valida la confirmación de pago que envíe el agente de cálculo cuando éste no sea la Casa de Bolsa.

- b. Tratándose del procedimiento de disputas de la garantía, el área de Back Office como agente de valuación lleva a cabo las siguientes actividades:
 - i. Realiza el mantenimiento en el Sistema SisDer de las contrapartes según la documentación jurídica existente (ISDA y CSA o ISDAmex y Contrato Global de Garantías). De dichos documentos se obtiene la información de la garantía que se ingresa al Sistema SisDer, misma que se enuncia: monto mínimo de transferencia, umbral asignado, moneda base para la garantía, importe de redondeo y el tipo de garantía a recibir.
 - ii. Obtiene los insumos de la información publicada por Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V. y los ingresa en el sistema SisDer. Posteriormente ingresa dicha información en los sistemas OPICS, WSS y K2.
 - iii. Obtiene de OPICS, WSS y K2 las valuaciones correspondientes a las posiciones vigentes en t+0 por producto y para cada contraparte ingresa en el Sistema SisDer: a) las valuaciones por producto; y b) el importe de las garantías que deberá recibir o entregar, según sea el caso, por contraparte. Derivado de ello, obtiene el archivo Centinela, mismo que es distribuido a las áreas de Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado, Jurídico, Mesa de Control de Cartera Comercial, Mercado de Dinero, Cumplimiento, Tesorería, Administración y Control Contable de Derivados, Back Office, Front Office, Finanzas y reporta a Toronto. Semanalmente envía a las contrapartes el portafolio con las posiciones individuales y la valuación correspondiente.
 - iv. Determina las llamadas de margen o excedentes de garantía por contraparte, de acuerdo a lo establecido en SisDer durante la captura de los parámetros de la contraparte, y en su caso, realiza la llamada de margen a favor de la Casa de Bolsa. Solicita la llamada de margen vía correo electrónico a la contraparte, en el cual indica el importe solicitado y la fecha en que espera recibirlo. Si la llamada de margen es en contra de la Casa de Bolsa, Back Office espera la notificación que la contraparte realice.
 - v. Si existe una disputa respecto del Monto de la Garantía, el Back Office solicita información a la contraparte y valida que las Operaciones coincidan. Posteriormente, registra la disputa en su bitácora y comunica la misma a las áreas involucradas por medio de la Bitácora de Disputas de MTM.

- vi. Monitorea el proceso de la disputa bajo los siguientes escenarios:
- a) Existe un acuerdo parcial entre las partes:
 - i) La Casa de Bolsa es el agente de cálculo y solicita garantía a la contraparte.- Solicita el monto total de la garantía y revisa conjuntamente con la contraparte el número total de operaciones, en cuyo caso, el cliente debe entregar la totalidad.
 - ii) La Casa de Bolsa no es el agente de cálculo y solicita garantía a la contraparte.- Acepta el monto que la contraparte envíe.
 - iii) La Casa de Bolsa es el agente de cálculo y entrega garantía a la contraparte.- Envía monto de la garantía de conformidad con las políticas de la Casa de Bolsa y según lo que el sistema establece.
 - iv) La Casa de Bolsa no es el agente de cálculo y entrega colateral.- Envía el monto de garantía que le arroja el sistema y su portafolio para revisar la diferencia con la contraparte.
 - b) Existe un desacuerdo total entre las partes:
 - i) La Casa de Bolsa es el agente de cálculo y solicita garantía a la contraparte.- Solicita el monto total de la garantía y revisa conjuntamente con la contraparte el número total de operaciones, en cuyo caso, el cliente debe entregar la totalidad.
 - ii) La Casa de Bolsa no es el agente de cálculo y solicita garantía a la contraparte.- Solicita, envía y revisa que el número de operaciones de ambos sea correcto, en caso de que exista una discrepancia se solicita y envía copia de las cartas confirmación que amparan las operaciones.
 - iii) La Casa de Bolsa es el agente de cálculo y entrega garantía a la contraparte.- Envía monto de la garantía de conformidad con las políticas de la Casa de Bolsa y según lo que el sistema establece.
 - iv) La Casa de Bolsa no es el agente de cálculo y entrega colateral.- Envía el monto de garantía que le arroja el sistema y su portafolio para revisar la diferencia con la contraparte.
- Asimismo, la Casa de Bolsa enviará diariamente la bitácora con el acumulado del mes en curso. En caso de que la parte los solicite, enviará el portafolio con las posiciones vigentes y la valuación.
- vii. En caso que se trate de una discrepancia por un importe mayor a \$500,000.00 dólares que no se resuelva en un plazo de 5 días hábiles, se notificará al área de riesgos el portafolio con las operaciones en conflicto para que resuelvan si la valuación está siendo generada de forma correcta por el sistema.
- viii. Se genera un equipo de trabajo con las áreas involucradas en la Operación con el fin de llegar a un acuerdo mediante sesiones telefónicas mensuales para validar los portafolios escalados, en caso contrario, se referirá a la cláusula de solución de disputas contemplada en el contrato de garantía.
- ix. La disputa dejará de ser vigente cuando:
- a) Se acepte de forma total la llamada de margen por ambas partes; o
 - b) Desaparezca la llamada de margen, por la valuación (tomando en cuenta los calendarios de días no hábiles de México y N.Y.).

En este sentido, los manuales contemplan las actividades que el Back Office realizará en su calidad de agente de cálculo y/o agente de valuación. La designación del agente de cálculo y/o el agente de valuación es parte de la negociación del contrato.

Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito y VaR

i. Políticas Líneas de Crédito

Se informa a esa H. Comisión que en el Manual de Crédito Scotia Casa de Bolsa, en su Título 3 “Productos con Riesgo de Crédito”, se norman las operaciones de la Casa de Bolsa en el Mercado Financiero estableciendo:

- **Contenido**

Las operaciones que realiza la Casa de Bolsa no se conceptualizan como financiamientos, sin embargo, existen algunos productos que conllevan riesgo de incumplimientos de la contraparte que se traduce en derechos de crédito para la Casa de Bolsa e implican una pérdida potencial.

En este título se incluyen los tipos de productos que representan riesgo crediticio autorizado para su operación en Scotia Casa de Bolsa.

- **Riesgo Crediticio**

Riesgo de Crédito Directo (Default): Es la pérdida potencial por el incumplimiento de pago o entrega del valor pactado de una contraparte en una operación.

Riesgo Liquidación (Settlement): Son aquellas operaciones en donde la Casa de Bolsa realiza un desembolso anticipado antes de recibir de la contraparte el precio/valor pactado, como consecuencia de los mecanismos de pago, procedimientos y forma de cierre de operación, por diferencia de horario local o zonal.

- **Operaciones Sujetas a Autorización**

De conformidad con las definiciones de la sección anterior “Riesgo Crediticio”, cualquier producto cuya operación implique alguno de los riesgos de crédito y/o liquidación, está sujeto a la autorización de crédito.

Las áreas involucradas en la operación y administración de los productos, deberán cumplir con las políticas aplicables a cada producto establecidas en:

- Valores:
 - Compra de Valores
 - Reporto de Valores
 - Préstamo de Valores
- Derivados Financieros Extrabursátiles
- Operaciones con Riesgo Liquidación

- **Reglas Generales**

De forma general y adicional a los lineamientos particulares de cada producto, descritos en los capítulos correspondientes, se deberá cumplir con lo siguiente:

- La Unidad de Negocios sólo podrá promover operaciones con riesgo crediticio incluidos en este Manual.
- Cualquier promoción o recomendación de papel por parte de la Casa de Bolsa, representa un riesgo moral para el Grupo Financiero, por lo que si la clientela toma la decisión de adquirir cualquier papel de deuda, deberá contar con la aceptación de su riesgo por escrito.
- Los productos con Riesgo Crediticio están sujetos a límites de exposición al riesgo, por tipo de

operación o línea de negocio.

- Todo producto nuevo con riesgo crediticio, que la Unidad de Negocios esté interesado en promover, deberá cumplir con lo establecido en el Manual de Crédito Scotia Casa de Bolsa, en su Título 3 Productos con Riesgo de Crédito y Título 5 Autorización de Crédito, adicionalmente tratándose de productos financieros extrabursátiles, deberá cumplir con lo establecido en el Manual de Operación de Derivados, sección “Nuevos Productos”.

- **Límite de Riesgo Crediticio**

- La autorización de límites se deberá apegar al esquema de Facultades de Crédito vigente, tomando como base su valor equivalente al “Potencial Future Exposure”.
- La Autorización de Crédito, deberá especificar el tipo de producto y *subyacente* que se autoriza, quedando prohibida la utilización indistinta de un límite para operar *subyacentes* diferentes, pero si se deberá indicar los productos a operar.
- Los importes de los Límites Operativos autorizados se podrán establecer tanto en moneda nacional como en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.
- La valuación de los montos autorizados se realiza con base al Potencial Future Exposure; y la de los montos ejercidos en límites, de productos que no son un financiamiento, pero que conllevan riesgo crediticio, como son los relacionados con Derivados, Valores / Instrumentos Financieros, se realizará con base en el valor de mercado de las operaciones vigentes (mark to market), a la fecha que corresponda y con el Potencial Future Exposure correspondiente.

- **Sujetos de Crédito**

Las contrapartes con las que se podrán establecer límites para operar se encuentran normadas en el Título 2 Sujetos de Crédito, Capítulo 1 Aspectos Generales del Manual de Crédito Scotia Casa de Bolsa:

- Intermediarios:
 - Instituciones de Crédito
 - Casas de Bolsa
 - Filiales en el Extranjero de Bancos o Casas de Bolsa en México
- Personas Morales y Personas Físicas con actividad empresarial, nacionales
- Con entidades de Gobierno Federal y del Sector Público (operaciones financieras para cubrir aspectos regulatorios y de cobertura)

Adicional a lo anterior, se podrán establecer límites operativos con los sujetos de crédito que en su caso estén establecidos en la política particular de cada producto.

- **Idoneidad del Cliente**

La celebración de operaciones de productos de Mercado Financiero implica la necesidad de que la Casa de Bolsa cuente con elementos razonables que le garanticen, que:

- *El cliente, conoce y comprende los riesgos y beneficios de las operaciones que pretende realizar, y*
- *Que dichas operaciones concuerdan con las actividades y objetivos de negocio del cliente.*

Para tales efectos, en toda Solicitud de línea para este tipo de productos, se deben aplicar las reglas de la Política de Idoneidad del Grupo Scotiabank. En donde se establecen los procesos a seguir para la clasificación del riesgo de idoneidad, basado en la complejidad de las operaciones y en el conocimiento/experiencia que la contraparte tenga al respecto. Asimismo, en cada revisión anual se debe evaluar si la clasificación de riesgo de idoneidad del cliente es la misma o ha cambiado desde la última revisión.

i. *Políticas de VaR*

Para efectos de la gestión del Riesgo de Mercado se calcula el VaR a las posiciones de derivados de Negociación. El VaR es medido utilizando el primer percentil y reflejando un horizonte temporal de 1 y 10 días, el cual se obtiene a partir de los cambios históricos de los factores de mercado de aquellas variables que afectan directamente el valor de las posiciones. El sistema utilizado para el cálculo del VaR de todos los instrumentos es Risk Watch de la empresa Algorithmics y el modelo corresponde a una simulación histórica no paramétrica.

Debido a que la medida VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, la institución deberá realizar diariamente pruebas bajo condiciones extremas “stress testing” con el objeto de determinar la exposición al riesgo considerando grandes fluctuaciones anormales en los precios de mercado. En adición se cuenta con una estructura de límites principalmente de montos volumétricos o nocionales, de concentración, de sensibilidades y de VaR.

b. **Descripción de Políticas y técnicas de Valuación**

Métodos y técnicas de Valuación:

Portafolio de Warrants⁴

Los Warrants son comercializados en el Mercado de Valores Mexicano y compensados a través de S.D. Indeval. Las opciones OTC o listadas. Las opciones listadas se encuentran en Mexder y compensadas mediante Asigna

Títulos Opcionales (Warrants)

Los Warrants es un producto estructurado que se estructuran con los siguientes modelos de opciones. Los subyacentes utilizados son:

- Acciones individuales
- Canastas de acciones
- Índices bursátiles
- ETF (Exchange Trade Funds)

Los factores de riesgos son el precio de la acción y/o el índice que es proporcionado por Valmer, la volatilidad implícita, la tasa de interés y la tasa de dividendos de las acciones o índices.

Valuación

Para la valuación de opciones sobre acciones e índices accionarios, se utiliza el modelo de Black y Scholes incorporando dividendo, Merton (1973). La valuación de los warrants se realiza de manera interna.

Opción call.

$$Call = Se^{-qt} \cdot N(d_1) - Ke^{-rt} \cdot N(d_2)$$

Opción put.

$$Put = Ke^{-rt} \cdot N(-d_2) - Se^{-qt} \cdot N(-d_1)$$

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{K}\right) + \left[r - q + \frac{\sigma^2}{2}\right]t}{\sigma\sqrt{t}}$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{t}$$

⁴ Referencia: Manual de Funciones y Procedimientos Dirección Riesgo de Mercado (TFRM) (2014).

Donde

| | |
|------------|--|
| K: | Precio de ejercicio |
| Call: | Valor del call |
| Put: | Valor del put |
| t: | Plazo de la opción (maturity date) |
| r : | Tasa de interés libre de riesgo |
| q: | Tasa anual de dividendo |
| S: | Precio spot |
| σ : | Volatilidad implícita |
| N(-): | Función de distribución Normal estándar acumulada. |

Todos los insumos para la valuación se obtienen del proveedor de precios Valmer.

Actualmente se estima reservas de valuación para los portafolios de Warrants (incluido sus hedges), y para el portafolio de instrumentos de Renta fija, incluidos los derivados que forman parte de éste.

A continuación una descripción de los principales procesos y procedimientos actualmente en uso.

Portafolio de Warrants

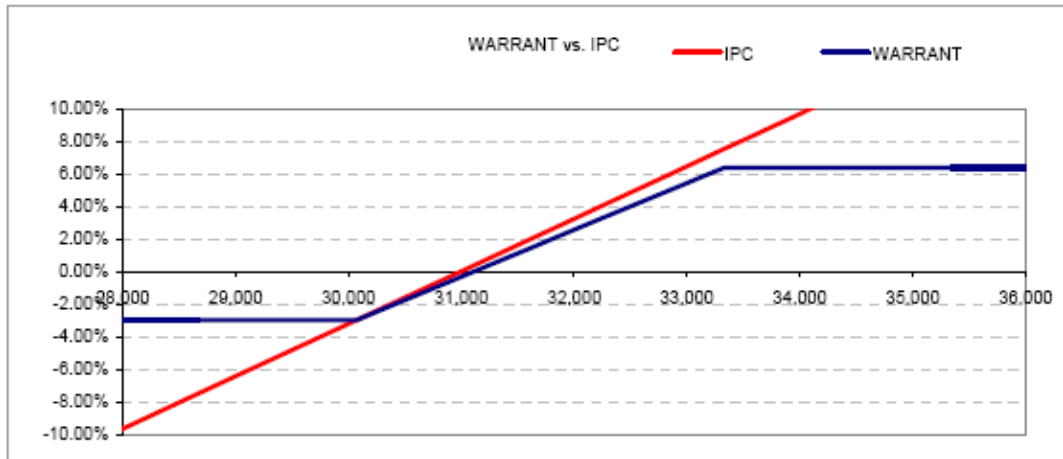
Mensualmente se realiza un análisis de valuación del portafolio de warrants siendo dos los principales tópicos a analizar:

- i) EL análisis de skew
- ii) Spreads bid-offer.

Análisis de Skew

Los warrants tradicionalmente emitidos tienen la forma de call spreads sobre el IPyC. Un call spread consiste en una estrategia mediante el uso de opciones por el cual un inversionista cuenta con una opción europea larga en un determinado strike y otra opción corta en un strike mayor, lo cual limita la potencial ganancia de la estrategia. Por otra parte, un warrants protege usualmente el capital en un determinado porcentaje, lo cual limita la potencial pérdida que podría sufrir un inversionista.

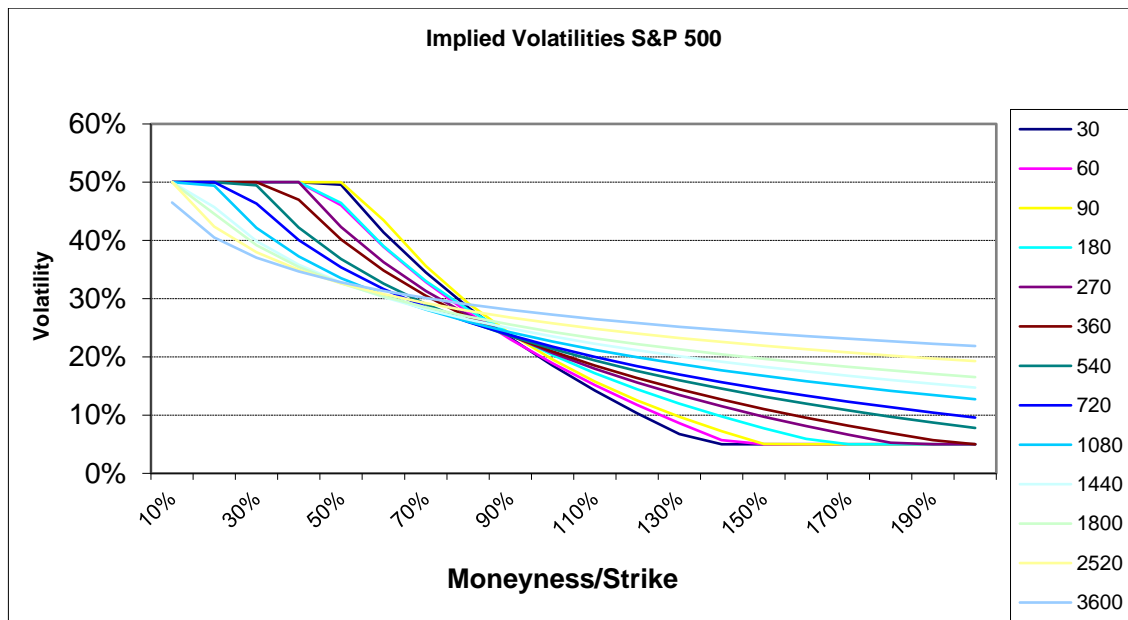
El siguiente es un ejemplo del perfil de pago de un tipo de warrants, en función de los distintos niveles del IPyC a la fecha de vencimiento del mismo.



Se puede apreciar claramente en la figura anterior que el inversionista cuenta con un call largo, en este caso a niveles de 30.000 puntos del IPyC y un call corto a niveles de unos 33.500 puntos del IPyC. El retorno porcentual se encuentra limitado a la baja en niveles de -3% mientras que al alza el límite al rendimiento se encuentra en niveles de 6%.

El concepto de skew, se refiere a que las volatilidades implícitas en las opciones sobre acciones o índice usualmente se comportan de manera distinta dependiendo del plazo al vencimiento y de los distintos strikes siendo mayores las volatilidades mientras más bajo es el strike y menor es el plazo.

El siguiente es un ejemplo de los niveles de volatilidad implícita que se puede observar en un día de negociación cualquiera de opciones sobre el S&P 500, para distintos plazos al vencimiento y para distintos strikes.



Uno de los principales problemas con la actual metodología del proveedor de precios (Valmer), es la inexistencia de skew en cada warrant en particular, y en opciones en general, ya que Valmer no maneja superficie de volatilidades. Como vimos anteriormente un warrants usualmente consiste en dos opciones con distinto strike. Por otra parte, lo esperable en el mercado de opciones sobre acciones o índices (con cierta liquidez y profundidad) es que la volatilidad implícita dependa del nivel del strike inversamente, es decir a menor strike mayor volatilidad. Sin embargo el proveedor de precios valoriza el call spread utilizando la misma volatilidad para ambos strikes, lo cual se traduce en un sesgo en la valuación.

Efectividad De la Cobertura:

En caso de existir operación, se realizarán pruebas y análisis, al inicio de cada operación de cobertura y de manera continua, con base en la comparación de los cambios pasados en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura con los cambios que hayan experimentado en el pasado el valor razonable o los flujos de efectivo de la posición primaria. Las pruebas consideran 61 escenarios históricos y se realiza con base en un análisis de regresión.

Análisis consiste en:

Se considera la valuación del instrumento de cobertura y de la posición primaria bajo 61 escenarios semanales históricos, es decir una ventana de observación mayor a un año.

Se determinan los cambios en valuación tanto para el instrumento de cobertura como para la posición primaria (serie de 60 cambios históricos).

Utilizando un análisis de regresión lineal se determina la correlación existente entre los cambios arriba descritos. Las métricas necesarias para determinar que la relación es cobertura eficiente son:

Grado de relación entre los cambios observados: $R^2 > 80\%$.

Pendiente de la regresión entre $[-1.25$ y $-0.80]$.

Significancia de la regresión: $F > 5$.

La afectación en resultados por cambios en el valor de las coberturas se determina como la diferencia que resulta de comparar las variaciones acumuladas del valor de la posición cubierta y el valor del derivado de cobertura desde la fecha de inicio y hasta la fecha de actual de valuación. Contablemente, la afectación a resultados por el efecto arriba descrito se reconoce con apego de los requerimientos del B5 aplicables a Casas de Bolsa.

c. Información de Riesgos por el uso de Derivados

La Casa de Bolsa se fondea a través de clientes institucionales, gubernamentales y de sucursales mediante operaciones de Mercado de Dinero, generalmente de corto plazo. Adicionalmente hace uso de las líneas operativas con el Banco mencionadas en el primer punto. Por lo tanto no tiene requerimientos de créditos.

Descripción de las fuentes internas y externas de liquidez

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.**Situación financiera, liquidez y recursos de capital**

Descripción de las fuentes internas y externas de liquidez

| #Ref. | Concepto | Monto Nocial (Millones) | Plazo | Tasa Comisión |
|-------|---------------------------------|-------------------------|----------|------------------------|
| 1 | ACCC (fondeo créditos margen) | MXN 350 | 3 años | TIIE + 55 bps |
| 2 | ACCC Mexder T+1 | MXN 10 | 24 hrs | TIIE * 2 |
| 3 | ACCC Intradía | MXN 5,300 | Intradía | TIIE * 2.5 |
| 3a | ACCC Nocturno | (MXN 1,000) | 24 hrs | TIIE * 2.5 |
| 4 | ACCC Sobregiro Nocturno | MXN 395 | 24 hrs | TIIE * 2 |
| 5 | Reportos Papel Bancario | MXN 1,000 PFE: 50 | 3 meses | Condiciones de Mercado |
| 6 | Reportos Papel Gubernamental | MXN 18,000 PFE: 900 | 3 meses | Condiciones de Mercado |
| 7 | Reportos Papel Corporativo | MXN 5,000 PFE: 250 | 3 meses | Condiciones de Mercado |
| 8 | Línea de Cambios de Divisas | USD 300 | 4 días | Condiciones de Mercado |
| 9 | ALGO Derivatives | USD 10 | 5 años | Condiciones de Mercado |
| 9a | Equity Derivatives | USD 500 | 5 años | Condiciones de Mercado |
| 10 | ALGO Derivatives | USD 40 | 5 años | Condiciones de Mercado |
| 10a | Equity Derivatives | USD 750 | 5 años | Condiciones de Mercado |
| 10b | FEC Line (FEC FWDs/FEC Options) | USD 500 | 2 años | Condiciones de Mercado |

PFE: Potencial Future Exposure

*Resolución de Crédito 24-Abril-2018

La Casa de Bolsa cuenta con líneas operativas con el Banco Scotiabank México.

Adicionalmente cuenta con activos líquidos mínimos para hacer frente a contingencias:

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
 Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
 Al 28 de Septiembre de 2018
 (Cifras en Millones)

Parámetro de liquidez
Circular Única Art. 146 de la CNBV
Las casas de bolsa deberán mantener invertido, por lo menos,
el veinte por ciento de su capital global en los activos siguientes:

| Concepto | Importe |
|--|------------|
| Depósitos Bancarios de Dinero a la Vista (Incluye Fondo de Reserva) | 99 |
| Vals. Representativos de una Deuda con alta liquidez Inscritos en el R.N.V. | 25 |
| Acciones de Sociedades de Inversión, instrumentos de deuda | 407 |
| Accs. Alta y Media Bursatilidad (Nacional) | 54 |
| Total Activos | 585 |
| 20 % Capital Global | 266 |
| Dentro del Parámetro | 320 |
| Fuera del parámetro | 0 |

Se realizó un análisis de sensibilidad para las operaciones con instrumentos financieros derivados mismo que refleja requerimientos adicionales que pudieran suscitarse por eventualidades en el mercado, lo anterior podría verse reflejado en una pérdida potencial o en salidas de efectivo adicionales para Scotia Casa de Bolsa.

Para estos efectos el cálculo de la exposición potencial para derivados considera lo siguiente:

Considerando 3 escenarios (probable, posible y de estrés), Scotia Casa de Bolsa podría tener salidas de efectivo adicionales por posible baja en su calificación crediticia, dado que el colateral entregado sería mayor. Esto en conexión con instrumentos financieros derivados OTC que tengan asociados contratos marco.

La salida/pérdida potencial para los 3 escenarios dada la baja de 3 escalafones en la calificación crediticia del GFSBI, al cual pertenece Scotia Casa de Bolsa, está dada por:

Aquellos instrumentos financieros derivados con MTM positivo:

$$SD = \sum_{i=1}^n SD_i$$

$$SD_i = (T_{ii} - T_{ij})$$

Aquellos instrumentos financieros derivados con MTM Negativo

$$SD = \sum_{i=1}^n SD_i$$

$$SD_i = \text{Max}(|MTM| - T_{ij}, (T_{ii} - T_{ij}))$$

En donde:

| Parámetro | Descripción |
|-----------------------|--|
| <i>SD</i> | Salida de efectivo por derivados. |
| <i>T_{ii}</i> | Umbral con la Contraparte i en el estado i |
| <i>T_{ij}</i> | Umbral con la Contraparte i en el estado j |
| <i>MTM</i> | Mark to Market |

En adición a lo anterior, se consideró una variación en los precios de los activos subyacentes del 10% para un escenario probable, del 30% para un escenario posible y de 50% para un escenario remoto. Derivado de estas variaciones se obtuvo la pérdida potencial que se tradujo en una salida de efectivo para el GFSBI, al cual pertenece Scotia Casa de Bolsa.

Considerando ambos elementos, los flujos de salida para los próximos 30 días para el GFSBI, al cual pertenece Scotia Casa de Bolsa considerando los 3 escenarios son:

| Scotiabank (millones de pesos) | Normal | Escenario Posible | Escenario Probable | Escenario de Estrés |
|---|---------|----------------------|-----------------------|------------------------|
| Gap 30d Gap Acum | -27,170 | -28,119 | -28,121 | -28,122 |
| Cambios en el Gap respecto al escenario normal | - | -949 | -951 | -952 |

a. Información Cualitativa

a. Análisis de Sensibilidad y cambios en el valor razonable.

Las sensibilidades son una de las medidas de riesgos más relevantes utilizadas para analizar los portafolios, dado que permiten comprender el perfil de riesgos del portafolio de una manera simple, eficaz, y a la cual se le puede hacer seguimiento de manera sencilla mediante atribución de P&L. Los cálculos de sensibilidad son realizados de manera diaria.

El cálculo de sensibilidades (o griegas) de opciones listadas sobre el IPyC, se basa en el modelo de valoración de opciones sobre futuros, conocido como Black 1976.

Delta

La Delta de una opción se define universalmente como el cambio en el valor de una opción ante un cambio en el valor del subyacente.

Delta puede ser expresado en términos porcentuales (delta analítica), en términos de exposición delta, o en términos de riesgo delta.

Delta Analítica (porcentual): Indica qué cantidad de subyacente es necesario mantener para hacer hedge a una opción, ante un cambio en el subyacente, todo esto en términos porcentuales. La delta analítica es por definición un número entre cero y uno y su signo dependerá de si la opción es call o put, además de si la posición es corta o larga.- Su cálculo se realiza usualmente de manera analítica, esto es, derivando desde la fórmula de Black & Scholes.

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

Exposición Delta: Se define como el monto nocional equivalente del subyacente (en cantidad) necesario para mantener el valor presente del portafolio inalterado, ante un cambio de +1% en el valor del subyacente.

Gamma

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

Tal como es el caso de la medición de otras griegas para derivados, los cálculos de medición de riesgos no se realizan de manera analítica sino que se obtiene directamente valuando el portafolio. Actualmente se realizan dos mediciones de riesgo gamma, denominadas gamma1 y gamma5.

Gamma1 mide cual es el cambio de la exposición delta del portafolio, ante un cambio de 1% en el valor del subyacente, mientras que gamma5 mide cual es el cambio de la exposición delta del portafolio ante un cambio de 5% en el valor del subyacente. Ambas mediciones cuentan con límites de riesgos.

Vega

Vega es el nombre que se da a la medida de sensibilidad del valor de un portafolio de opciones ante cambios en las volatilidades de mercado del subyacente. Matemáticamente, vega se define como la primera derivada de la función de Black & Scholes con respecto a la volatilidad implícita.

Se define el riesgo Vega como el cambio en el valor del portafolio de opciones ante un cambio de +1% en la volatilidad implícita del portafolio.

Rho

Rho es la medida de sensibilidad de un portafolio de opciones a cambios en la tasa de interés. Matemáticamente hablando RHO es la primera derivada parcial de la función de Black & Scholes con respecto a la tasa de interés. En general, la sensibilidad de un portafolio de opciones a la tasa de interés es menor comparada con la sensibilidad al precio del subyacente (delta) o de las volatilidades implícitas (vega).

RHO es entonces definida como el cambio en el valor de un portafolio de opciones, ante un incremento de 100 puntos básicos (+1%) en las tasas de interés.

Theta

Theta es la medida de sensibilidad de un portafolio de opciones que indica el cambio en el valor del portafolio ante el paso del tiempo. Analíticamente, Theta puede ser expresado como la primera derivada parcial de la función de Black & Scholes con respecto al tiempo.

Theta es calculada mediante el procedimiento de valuación completa (tal como es el caso de las otras griegas) en lugar de analíticamente, sólo con fines informativos y de atribución de P&L.

Dividend Risk

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

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

II. Información Cuantitativa

a. Análisis de Sensibilidades del Portafolio de Operaciones Derivadas de Equity.

En el siguiente cuadro encontrarán el resumen de las operaciones derivadas de los portafolios de Warrants con sus respectivas sensibilidades al 28 de septiembre de 2018.

| | Delta | Vega | Gamma |
|---------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Warrants IPC | 7,270,803 | (136,462) | (2,005,352) |
| Warrants AMZNUSM | (1,226) | 8 | 257 |
| Warrants MEXSPXINDX | 626,852 | 664 | 3,452 |
| Warrants GE.USM | 0 | (0) | 0 |
| Warrants MEXSX5EINDX | 666,402 | (41) | (15,261) |
| Warrants GOOGUSM | (0) | (0) | 0 |
| Options Basket IXM SX7E | (7,475,178) | (9,352) | (762,919) |
| Options Basket XLF SX7E X | 7,276,462 | 9,433 | 771,537 |
| Warrants FBusm | 0 | 0 | 0 |
| Warrants MEXIBX.INDX | 52,521 | 242 | 5,984 |
| Warrants MEXTSX60.INDX | 54,506 | 543 | 4,862 |
| Warrants HSCE.INDX | 0 | 0 | 0 |
| Warrants MEXXLK.USM | (0) | 0 | (0) |
| Warrants IBM.USM | 0 | 0 | 0 |
| Warrants SBUX.USM | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 8,471,144 | (134,966) | (1,997,440) |

Cifras en MXN al 28SEP18

Análisis de Stress

Los escenarios de stress a la baja; probable -10%, poco probable -30% y muy poco probable -50% son los siguientes:

| | Escenarios a la Baja | | |
|-----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | -10% | -30% | -50% |
| Warrants IPC | (727,080) | 40,939 | 1,002,676 |
| Warrants AMZNUM | 123 | (2) | (128) |
| Warrants MEXSPXINDX | (62,685) | (199) | (1,726) |
| Warrants GE.USM | (0) | 0 | 0 |
| Warrants MEXSX5EIND | (66,640) | 12 | 7,630 |
| Warrants GOOGUM | 0 | 0 | 0 |
| Options Basket IXM SX | 747,518 | 2,806 | 381,459 |
| Options IXM SX5E Mex | (727,646) | (2,830) | (385,768) |
| Warrants FBusm | 0 | 0 | 0 |
| Warrants MEXIBX.INDX | (5,252) | (73) | (2,992) |
| Warrants MXSXA.E.I | (5,451) | (163) | (2,431) |
| Warrants HSCE.INDX | 0 | 0 | 0 |
| Warrants MEXXLK.USM | 0 | (0) | 0 |
| Warrants IBM.USM | 0 | 0 | 0 |
| Warrants SBUX.USM | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | (847,114) | (2,541,343) | (4,235,572) |

Cifras en MXN al 28SEP18

Los escenarios de stress a la alza; probable 5%, poco probable 15% y muy poco probable 20% son los siguientes:

| | Escenarios a la Alza | | |
|--------------------------|----------------------|------------------|------------------|
| | 5% | 15% | 20% |
| Warrants IPC | 363,540 | 1,090,620 | 1,454,161 |
| Warrants AMZNUM | (61) | (184) | (245) |
| Warrants MEXSPXINDX | 31,343 | 94,028 | 125,370 |
| Warrants GE.USM | 0 | 0 | 0 |
| Warrants MEXSX5EINDX | 33,320 | 99,960 | 133,280 |
| Warrants GOOGUM | (0) | (0) | (0) |
| Options Basket IXM SX7E | (373,759) | (1,121,277) | (1,495,036) |
| Options IXM SX5E Mex Bas | 363,823 | 1,091,469 | 1,455,292 |
| Warrants FBusm | 0 | 0 | 0 |
| Warrants MEXIBX.INDX | 2,626 | 7,878 | 10,504 |
| Warrants MXSXA.E.I | 2,725 | 8,176 | 10,901 |
| Warrants HSCE.INDX | 0 | 0 | 0 |
| Warrants MEXXLK.USM | (0) | (0) | (0) |
| Warrants IBM.USM | 0 | 0 | 0 |
| Warrants SBUX.USM | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 423,557 | 1,270,672 | 1,694,229 |

Cifras en MXN al 28SEP18

Y están basados en el movimiento que pudieran tener el subyacente de -10%,-30% y -50% para escenarios a la baja y de 5% ,15% y 20% de escenarios al alza.

Pérdida Potencial reflejada en Estado de Resultados:

| Del Escenario | Monto |
|-------------------|-------------|
| Probable | (847,114) |
| Poco Probable | (2,541,343) |
| Muy poco Probable | (4,235,572) |

Cifras en MXN al 28SEP18

De la situación que guarda la cobertura de la exposición al riesgo de los títulos opcionales emitidos para Casa Bolsa.

La cobertura de un portafolio de Títulos Opcionales se realiza mediante el balanceo constante del portafolio réplica; es decir, (i) tomando posición contraria en derivados que repliquen todos los riesgos de mercado (delta, vega, gamma, etcétera) generados por el Título Opcional y/o (ii) a través de coberturas delta/gamma/vega (delta hedge) del Título Opcional. Esto implica calcular las sensibilidades del mismo y cubrirlas mediante la compra/venta del Activo Subyacente y/o derivados relacionados; esta cobertura se hace dentro de los límites internos autorizados

Describir y numerar los Instrumentos Financieros Derivados que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.

| NUM_DEAL | CENTRO_COSTOS | FECHA_INICIO | FECHA_VENCIMIENTO | FECHA_LIQUIDACION | FECHA_PAGO_PRIMA | TIPOOPCION | SUBYACENTE | NUM_CONTRATOS | MONEDA_OPERADA | MONTO_OPERADO | MONEDA_PRIMA | MONTO_PRIMA | ID_COMPRA_VENTA | ID_CALL_PUT | TIPO_EXOTICA |
|-------------|---------------|--------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|--------------|---------------|----------------|---------------|--------------|----------------|-----------------|-------------|----------------|
| E44996.VO01 | 1210617 | 05/05/2016 | 31/07/2018 | 31/07/2018 | 05/05/2016 | EQ | MEXSPX.INDX | 41,300,000 | mxn | 41,300,000.00 | mxn | - | Sell | Put | Vanilla Quanto |
| E44994.VO01 | 1210617 | 28/07/2016 | 31/07/2018 | 03/08/2018 | 28/07/2016 | EQ | MEXSPX.INDX | 33,840,000 | mxn | 33,840,000.00 | mxn | - | Buy | Put | Vanilla Quanto |
| E44994.VO02 | 1210617 | 28/07/2016 | 31/07/2018 | 03/08/2018 | 28/07/2016 | EQ | MEXSPX.INDX | 33,840,000 | mxn | 33,840,000.00 | mxn | - | Sell | Put | Vanilla Quanto |
| E44995.VO01 | 1210617 | 28/07/2016 | 31/07/2018 | 03/08/2018 | 28/07/2016 | EQ | MEXSPX.INDX | 12,136,500 | mxn | 12,136,500.00 | mxn | - | Sell | Put | Vanilla Quanto |
| E45054.VO01 | 1210617 | 28/07/2016 | 31/07/2018 | 03/08/2018 | 02/08/2016 | EQ | MEXSPX.INDX | 53,392,500 | mxn | 53,392,500.00 | mxn | - 1,621,550.00 | Buy | Call | Vanilla Quanto |
| E45054.VO02 | 1210617 | 28/07/2016 | 31/07/2018 | 03/08/2018 | 28/07/2016 | EQ | MEXSPX.INDX | 53,392,500 | mxn | 53,392,500.00 | mxn | - | Sell | Call | Vanilla Quanto |
| E42323.VO01 | 1210617 | 19/06/2017 | 31/07/2018 | 31/07/2018 | 19/06/2017 | EQ | MEXSPX.INDX | 47,000,000 | mxn | 47,000,000.00 | mxn | - | Buy | Put | Vanilla Quanto |
| E44299.VO01 | 1210617 | 08/09/2017 | 11/09/2018 | 14/09/2018 | 13/09/2017 | EQ | MEXSX5E.INDX | 80,400,000 | mxn | 80,400,000.00 | mxn | - 4,373,760.00 | Buy | Call | Vanilla Quanto |

Describir y numerar las llamadas de margen que se hayan presentado durante el Trimestre
Ninguna

Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos
Ninguno

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en pesos del periodo tercer trimestre 2018

| Tipo de derivado o valor de contrato (1) | Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación | POSICIÓN | Monto notional | Valor del activo subyacente / variable de referencia | | Valor razonable | | Montos de vencimientos por año | | | Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía |
|--|--|----------|----------------|--|--------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|-------------|---|
| | | | | Trimestre actual | Trimestre anterior | Trimestre actual | Trimestre anterior | 0 a 1 año | 1 a 5 años | 5 a 10 años | |
| Warrant | Negociación | Corta | 16,170,000.00 | SBX812LDC015 | SPX807RDC011 | 15,970,543.71 | 51,922,936.95 | 16,170,000.00 | | | |
| Warrant | Negociación | Corta | 8,010,000.00 | GOO901RDC012 | SXE809EDC050 | 8,246,560.61 | 79,863,273.72 | 8,010,000.00 | | | |
| Warrant | Negociación | Corta | 14,170,000.00 | XLK902RDC007 | SBX812LDC015 | 15,702,037.96 | 13,329,277.93 | 14,170,000.00 | | | |
| Warrant | Negociación | Corta | 96,150,000.00 | SXE908RDC053 | GOO901RDC012 | 94,198,886.70 | 7,534,137.97 | | 96,150,000.00 | | |
| Warrant | Negociación | Corta | 9,440,000.00 | GEC903RDC005 | XLK902RDC007 | 7,379,779.08 | 14,196,960.43 | 9,440,000.00 | | | |
| Warrant | Negociación | Corta | 30,810,000.00 | FBK906LDC041 | SXE908RDC053 | 26,020,489.95 | 93,692,343.50 | 30,810,000.00 | | | |
| Warrant | Negociación | Corta | 37,220,000.00 | NFX906LDC005 | GEC903RDC005 | 34,317,029.36 | 8,800,317.44 | 37,220,000.00 | | | |
| Warrant | Negociación | Corta | 27,240,000.00 | AMZ907LDC040 | AMZ904LDC037 | 27,879,819.39 | 18,952,524.74 | 27,240,000.00 | | | |
| Warrant | Negociación | Corta | 137,060,000.00 | EEM003RDC025 | FBK906LDC041 | 134,334,209.65 | 29,228,618.44 | | 137,060,000.00 | | |
| Warrant | Negociación | Corta | | | NFX906LDC005 | | 34,379,230.45 | | | | |

(1) Tipo de derivado, valor o contrato (Vg. los contratos a vencimiento, opciones, futuros, swaptions, swaps con opción de cancelación, opciones flexibles, derivados implícitos en otros productos, operaciones estructuradas con derivados, derivados exóticos, notas estructuradas).

Cabe mencionar que la información por tipo de derivado, valor o contrato, podrá presentarse de forma agregada cuando, por la naturaleza o características particulares de algunos o la totalidad de los derivados en cuestión, la presentación de forma individual no sea relevante.

| TIPO DE DERIVADO, TIPO VALOR O CONTRATO | FINES DE COBERTURA O NEGOCIACION | NOCIONAL | POSICIÓN | ACTIVO SUBYACENTE | | VALOR RAZONABLE | | MONTOS DE VENCIMIENTOS POR AÑO | | | COLATERAL/LINEA DE CREDITO/VALORES DADOS EN GARANTIA |
|---|----------------------------------|-------------|----------|-------------------|----------------|------------------|----------------|--------------------------------|-------------|-------------|--|
| | | | | VP TRIM ANTERIOR | VP TRIM ACTUAL | VP TRIM ANTERIOR | VP TRIM ACTUAL | 0 A 1 AÑO | 1 A 5 AÑOS | 5 A 10 AÑOS | |
| OPCION | NEGO | 365,412,953 | Compra | Acción | Acción | - 6,091,560.46 | - 3,277,876.86 | 174,680,000 | 190,732,953 | | LINEA DE CREDITO |
| OPCION | NEGO | 277,582,953 | Venta | Acción | Acción | - | - | 86,850,000 | 190,732,953 | | LINEA DE CREDITO |
| OPCION | NEGO | 424,395,925 | Compra | Índice | Índice | 11,471,594.73 | - 2,592,343.25 | 424,395,925 | - | | LINEA DE CREDITO |
| OPCION | NEGO | 424,395,925 | Venta | Índice | Índice | 17,762,307.02 | - 4,168,707.70 | 424,395,925 | - | | LINEA DE CREDITO |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2018

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.
S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO
SCOTIABANK INVERLAT

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|--|-------------------------------|--------------------------------|
| 10000000 | | | A C T I V O | 3,991,706,863 | 5,773,380,030 |
| 10010000 | | | DISPONIBILIDADES | 130,213,348 | 735,441,927 |
| 10050000 | | | CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS) | 179,494 | 1,255,352 |
| 10100000 | | | INVERSIONES EN VALORES | 3,242,681,525 | 2,916,417,938 |
| | 10100100 | | Títulos para negociar | 3,242,681,525 | 2,916,417,938 |
| | 10100200 | | Títulos disponibles para la venta | 0 | 0 |
| | 10100300 | | Títulos conservados a vencimiento | 0 | 0 |
| 10150000 | | | DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR) | 78,431 | 173,198 |
| 10200000 | | | PRESTAMO DE VALORES | 236,348 | 168,522 |
| 10250000 | | | DERIVADOS | 19,684,339 | 31,633,755 |
| | 10250100 | | Con fines de negociación | 19,684,339 | 31,633,755 |
| | 10250200 | | Con fines de cobertura | 0 | 0 |
| 10300000 | | | AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS | 0 | 0 |
| 10350000 | | | BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN | 0 | 0 |
| 10850000 | | | OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 143,336,555 | 1,594,444,885 |
| 10950000 | | | INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | 186,564,327 | 186,785,789 |
| 11000000 | | | INVERSIONES PERMANENTES | 2,745,827 | 2,745,827 |
| 11050000 | | | ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA | 0 | 0 |
| 11100000 | | | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 100,914,194 | 63,587,380 |
| 11150000 | | | OTROS ACTIVOS | 165,072,475 | 240,725,457 |
| | 11150100 | | Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 165,072,475 | 240,725,457 |
| | 11150200 | | Otros activos a corto y largo plazo | 0 | 0 |
| 20000000 | | | P A S I V O | 2,521,525,770 | 4,370,594,311 |
| 20010000 | | | PASIVOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 20100000 | | | PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | 0 | 0 |
| | 20100100 | | De corto plazo | 0 | 0 |
| | 20100200 | | De largo plazo | 0 | 0 |
| 20150000 | | | VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR | 12,174,037 | 806,501,902 |
| 20200000 | | | ACREEDORES POR REPORTE | 1,014,406,882 | 692,618,601 |
| 20250000 | | | PRESTAMO DE VALORES | 51,566 | 33,352 |
| 20300000 | | | COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA | 67,194,855 | 376,136,434 |
| | 20300100 | | Reportos (Saldo Acreedor) | 0 | 0 |
| | 20300200 | | Prestamo de valores | 67,194,855 | 376,136,434 |
| | 20300300 | | Derivados | 0 | 0 |
| | 20300400 | | Otros colaterales vendidos | 0 | 0 |
| 20350000 | | | DERIVADOS | 372,505,582 | 319,111,703 |
| | 20350100 | | Con fines de negociación | 372,505,582 | 319,111,703 |
| | 20350200 | | Con fines de cobertura | 0 | 0 |
| 20400000 | | | AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS | 0 | 0 |
| 20450000 | | | OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN | 0 | 0 |
| 20500000 | | | OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 1,045,800,989 | 2,167,185,898 |
| | 20500100 | | Impuestos a la utilidad por pagar | 72,295,950 | 9,613,247 |
| | 20500200 | | Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar | 64,673,380 | 58,273,509 |
| | 20500300 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno | 0 | 0 |
| | 20500400 | | Acreedores por liquidación de operaciones | 500,680,451 | 1,638,116,066 |
| | 20500500 | | Acreedores por cuenta de margen | 273,810 | 0 |
| | 20500900 | | Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo | 0 | 0 |
| | 20500600 | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 407,877,398 | 461,183,076 |
| 20550000 | | | OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN | 0 | 0 |
| 20600000 | | | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 0 | 0 |
| 20650000 | | | CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS | 9,391,859 | 9,006,421 |
| 30000000 | | | CAPITAL CONTABLE | 1,470,181,093 | 1,402,785,719 |
| 30050000 | | | CAPITAL CONTRIBUIDO | 554,310,077 | 554,310,077 |
| | 30050100 | | Capital social | 554,310,077 | 554,310,077 |
| | 30050200 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas | 0 | 0 |
| | 30050300 | | Prima en venta de acciones | 0 | 0 |
| | 30050400 | | Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 0 |
| 30100000 | | | CAPITAL GANADO | 915,871,016 | 848,475,642 |
| | 30100100 | | Reservas de capital | 110,862,015 | 110,862,015 |
| | 30100200 | | Resultado de ejercicios anteriores | 595,558,910 | 492,061,970 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2018

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.
S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO
SCOTIABANK INVERLAT

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|---|-------------------------------|--------------------------------|
| | 30100300 | | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 0 | 0 |
| | 30100400 | | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | 0 | 0 |
| | 30100500 | | Efecto acumulado por conversión | 0 | 0 |
| | 30100600 | | Resultado por tenencia de activos no monetarios | 0 | 0 |
| | 30100700 | | Resultado neto | 209,450,091 | 245,551,657 |
| 40000000 | | | CUENTAS DE ORDEN | 558,322,353,269 | 492,907,792,549 |
| 40050000 | | | OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS | 506,679,904,681 | 443,993,643,256 |
| 40100000 | | | CLIENTES CUENTAS CORRIENTES | -321,178,920 | 155,111,968 |
| | 40100100 | | Bancos de clientes | 55,156,824 | 277,493,178 |
| | 40100200 | | Dividendos cobrados de clientes | 0 | 0 |
| | 40100300 | | Intereses cobrados de clientes | 0 | 0 |
| | 40100400 | | Liquidación de operaciones de clientes | -513,746,532 | -259,876,991 |
| | 40100500 | | Premios cobrados de clientes | 110,788 | 195,781 |
| | 40100600 | | Liquidaciones con divisas de clientes | 0 | 0 |
| | 40100700 | | Cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 40100800 | | Otras cuentas corrientes | 137,300,000 | 137,300,000 |
| 40150000 | | | OPERACIONES EN CUSTODIA | 401,275,575,226 | 345,044,384,431 |
| | 40150100 | | Valores de clientes recibidos en custodia | 401,275,575,226 | 345,044,384,431 |
| | 40150200 | | Valores de clientes en el extranjero | 0 | 0 |
| 40200000 | | | OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN | 105,725,508,375 | 98,794,146,857 |
| | 40200100 | | Operaciones de reporto por cuenta de clientes | 50,310,926,263 | 47,136,309,283 |
| | 40200200 | | Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes | 51,705,422 | 402,337,133 |
| | 40200300 | | Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes | 25,657,653,398 | 23,909,386,416 |
| | 40200400 | | Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes | 29,480,850,228 | 27,133,926,726 |
| | 40200500 | | Operaciones de compra de derivados | 0 | 0 |
| | | 40200501 | De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional) | 0 | 0 |
| | | 40200502 | De opciones | 0 | 0 |
| | | 40200503 | De swaps | 0 | 0 |
| | | 40200504 | De paquetes de instrumentos derivados de clientes | 0 | 0 |
| | 40200600 | | Operaciones de venta de derivados | 0 | 0 |
| | | 40200601 | De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional) | 0 | 0 |
| | | 40200602 | De opciones | 0 | 0 |
| | | 40200603 | De swaps | 0 | 0 |
| | | 40200604 | De paquetes de instrumentos derivados de clientes | 0 | 0 |
| | 40200700 | | Fideicomisos administrados | 224,373,064 | 212,187,299 |
| 40250000 | | | OPERACIONES POR CUENTA PROPIA | 51,642,448,588 | 48,914,149,293 |
| 40300000 | | | ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES | 0 | 0 |
| 40350000 | | | COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD | 25,063,180,888 | 24,069,824,388 |
| | 40350100 | | Efectivo administrado en fideicomiso | 0 | 0 |
| | 40350200 | | Deuda gubernamental | 24,643,461,747 | 23,217,884,476 |
| | 40350300 | | Deuda bancaria | 0 | 0 |
| | 40350400 | | Otros títulos de deuda | 0 | 0 |
| | 40350500 | | Instrumentos de patrimonio neto | 419,719,141 | 851,939,912 |
| | 40350600 | | Otros valores | 0 | 0 |
| 40400000 | | | COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD | 24,710,656,602 | 23,593,037,840 |
| | 40400100 | | Deuda gubernamental | 24,643,461,747 | 23,216,901,406 |
| | 40400200 | | Deuda bancaria | 0 | 0 |
| | 40400300 | | Otros títulos de deuda | 0 | 0 |
| | 40400400 | | Instrumentos de patrimonio neto | 67,194,855 | 376,136,434 |
| | 40400500 | | Otros valores | 0 | 0 |
| 40600000 | | | OTRAS CUENTAS DE REGISTRO | 1,868,611,098 | 1,251,287,065 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**
SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.
S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO
SCOTIABANK INVERLAT

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|--|----------------------|------------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 50350000 | Comisiones y tarifas cobradas | 798,492,820 | 720,289,746 |
| 50400000 | Comisiones y tarifas pagadas | 79,476,574 | 59,180,907 |
| 51350000 | Ingresos por asesoría financiera | 239,105,261 | 220,515,240 |
| 51400000 | RESULTADO POR SERVICIOS | 958,121,507 | 881,624,079 |
| 51450000 | Utilidad por compraventa | 482,181,264 | 480,561,686 |
| 51500000 | Pérdida por compraventa | 545,911,075 | 518,958,747 |
| 50050000 | Ingresos por intereses | 1,426,920,220 | 1,688,636,733 |
| 50100000 | Gastos por intereses | 1,189,345,952 | 1,510,330,604 |
| 51550000 | Resultado por valuación a valor razonable | 21,529,776 | 5,810,593 |
| 51600000 | Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación) | 0 | 0 |
| 51650000 | MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN | 195,374,233 | 145,719,661 |
| 50500000 | Otros ingresos (egresos) de la operación | 17,484,816 | 24,880,781 |
| 50600000 | Gastos de administración y promoción | 883,525,565 | 726,380,525 |
| 50650000 | RESULTADO DE LA OPERACIÓN | 287,454,991 | 325,843,996 |
| 51000000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 0 | 0 |
| 50820000 | RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 287,454,991 | 325,843,996 |
| 50850000 | Impuestos a la utilidad causados | 122,460,576 | 102,871,198 |
| 50900000 | Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | 44,455,676 | 22,578,859 |
| 51100000 | RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS | 209,450,091 | 245,551,657 |
| 51150000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| 51200000 | RESULTADO NETO | 209,450,091 | 245,551,657 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2018

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.
S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO
SCOTIABANK INVERLAT

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

| | | | AÑO ACTUAL | AÑO ANTERIOR |
|--------------|--------------|--|----------------|----------------|
| CUENTA | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | IMPORTE | IMPORTE |
| 820101000000 | | Resultado neto | 209,450,091 | 245,551,657 |
| 820102000000 | | Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | 189,696,278 | 168,183,618 |
| | 820102040000 | Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión | 35,478 | -11,118 |
| | 820102110000 | Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo | 15,264,820 | 9,926,393 |
| | 820102120000 | Amortizaciones de Activos Intangibles | 23,878,699 | 6,836,465 |
| | 820102060000 | Provisiones | 94,077,635 | 76,939,014 |
| | 820102070000 | Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 78,004,900 | 80,292,339 |
| | 820102080000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 0 | 0 |
| | 820102090000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| | 820102900000 | Otros | -21,565,254 | -5,799,475 |
| | | Actividades de operación | | |
| | 820103010000 | Cambio en cuentas de margen | -171,498 | 7,653,496 |
| | 820103020000 | Cambio en inversiones en valores | -1,234,976,986 | 766,962,663 |
| | 820103030000 | Cambio en deudores por reporto | 334,240 | -44,177 |
| | 820103040000 | Cambio en préstamo de valores (activo) | -138,983 | -119,235 |
| | 820103050000 | Cambio en derivados (activo) | -16,459,754 | 74,975,250 |
| | 820103080000 | Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| | 820103100000 | Cambio en otros activos operativos (neto) | 803,681,968 | -1,013,602,944 |
| | 820103250000 | Cambio en pasivos bursátiles | 0 | 0 |
| | 820103120000 | Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos | 0 | 0 |
| | 820103130000 | Cambio en acreedores por reporto | 496,263,890 | -523,153,897 |
| | 820103140000 | Cambio en préstamo de valores (pasivo) | 34,169 | -11,259 |
| | 820103150000 | Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía | 33,205,240 | 308,743,572 |
| | 820103160000 | Cambio en derivados (pasivo) | 99,143,404 | -55,978,562 |
| | 820103170000 | Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| | 820103180000 | Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo | 0 | 0 |
| | 820103190000 | Cambio en otros pasivos operativos | -780,239,506 | 968,751,056 |
| | 820103200000 | Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | 0 | 0 |
| | 820103230000 | Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones) | 0 | 0 |
| | 820103240000 | Pago de Impuestos a la Utilidad | -50,164,626 | -203,783,522 |
| | 820103900000 | Otros | 0 | 0 |
| 820103000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de operación | -649,488,442 | 330,392,441 |
| | | Actividades de inversión | | |
| | 820104010000 | Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | 0 | 0 |
| | 820104020000 | Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | -18,658,499 | -9,275,864 |
| | 820104030000 | Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas | 0 | 0 |
| | 820104040000 | Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | 0 | 0 |
| | 820104050000 | Cobros por disposición de otras inversiones permanentes | 0 | 0 |
| | 820104060000 | Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes | 0 | 0 |
| | 820104070000 | Cobros de dividendos en efectivo | 0 | 0 |
| | 820104080000 | Pagos por adquisición de activos intangibles | -19,312,682 | -14,095,209 |
| | 820104090000 | Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta | 0 | 0 |
| | 820104100000 | Cobros por disposición de otros activos de larga duración | 0 | 0 |
| | 820104110000 | Pagos por adquisición de otros activos de larga duración | 0 | 0 |
| | 820104120000 | Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | 0 | 0 |
| | 820104130000 | Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | 0 | 0 |
| | 820104900000 | Otros | 0 | 0 |
| 820104000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | -37,971,181 | -23,371,073 |
| | | Actividades de financiamiento | | |
| | 820105010000 | Cobros por emisión de acciones | 0 | 0 |
| | 820105020000 | Pagos por reembolsos de capital social | 0 | 0 |
| | 820105030000 | Pagos de dividendos en efectivo | -125,000,000 | -200,000,000 |
| | 820105040000 | Pagos asociados a la recompra de acciones propias | 0 | 0 |
| | 820105050000 | Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital | 0 | 0 |
| | 820105060000 | Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital | 0 | 0 |
| | 820105900000 | Otros | 0 | 0 |
| 820105000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | -125,000,000 | -200,000,000 |
| 820100000000 | | Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo | -413,313,254 | 520,756,643 |
| 820400000000 | | Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 0 | 0 |
| 820200000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 543,526,602 | 214,685,284 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA.
S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO
SCOTIABANK INVERLAT**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

| | | | AÑO ACTUAL | AÑO ANTERIOR |
|--------------|------------|---|-------------|--------------|
| CUENTA | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | IMPORTE | IMPORTE |
| 820000000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 130,213,348 | 735,441,927 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2018

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA
 SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A.
 DE C.V. GRUPO FINANCIERO
 SCOTIABANK INVERLAT

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| Concepto | Capital contribuido | | | | Capital Ganado | | | | | | | Total capital contable |
|--|---------------------|--|----------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|--|---------------------------------|---|----------------|------------------------|
| | Capital social | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno | Prima en venta de acciones | Obligaciones subordinadas en circulación | Reservas de capital | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | Efecto acumulado por conversión | Resultado por tenencia de activos no monetarios | Resultado neto | |
| Saldo al inicio del periodo | 554,310,077 | 0 | 0 | 0 | 110,862,015 | 411,469,048 | 0 | 0 | 0 | 0 | 309,015,960 | 1,385,657,100 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | | | | | | |
| Suscripción de acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capitalización de utilidades | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constitución de reservas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 309,015,960 | 0 | 0 | 0 | 0 | -309,015,960 | 0 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -125,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -125,000,000 |
| Otros. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 184,015,960 | 0 | 0 | 0 | 0 | -309,015,960 | -125,000,000 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 209,450,091 | 209,450,091 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto acumulado por conversión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 73,902 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 73,902 |
| Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 73,902 | 0 | 0 | 0 | 0 | 209,450,091 | 209,523,993 |
| Saldo al final del periodo | 554,310,077 | 0 | 0 | 0 | 110,862,015 | 595,558,910 | 0 | 0 | 0 | 0 | 209,450,091 | 1,470,181,093 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 15 de octubre de 2018, José Jaime Montemayor Muñoz (Director General de la Casa de Bolsa), Michael Coate (Director General Adjunto Finanzas e Inteligencia de Negocio), Agustín Corona Gahbler (Director General Adjunto Auditoría Grupo) y H. Valerio Bustos Quiroz (Director Contabilidad Grupo); autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2017, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación y revelación

a) Declaración de cumplimiento

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

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

b) Uso de juicios y estimaciones

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

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2018

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

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

d) Reconocimiento de activos y pasivos

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

Resumen de las principales políticas contables-

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

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación con base en Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con los criterios de contabilidad aplicables.

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 son considerados como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 "Efectos de la inflación"; consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera de la Casa de Bolsa. En caso de que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deberán registrar de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en los periodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario. El porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores se muestra a continuación:

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

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios en moneda nacional y dólares, así como de operaciones de compraventa de divisas a 24, 48, 72 y 96 horas y a partir del 31 de diciembre de 2016 excedentes de los activos del plan por obligación máxima de obligaciones laborales conforme a la NIF D-3 "Beneficio a los empleados".

Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal. En el caso de divisas en dólares,

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

el tipo de cambio utilizado para la conversión es el publicado por Banco de México. El efecto de valorización se registra en resultados, como "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses", según corresponda.

Las divisas adquiridas en operaciones de compraventa a 24, 48, 72 y 96 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originadas por las ventas y compras de divisas a 24, 48, 72 y 96 horas se registran en cuentas liquidadoras dentro del rubro de "Cuentas por cobrar, neto" y "Acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente.

Los sobregiros en cuentas de cheques reportados en el estado de cuenta emitido por la institución de crédito correspondiente, se presentarán en el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

(c) Cuentas de margen-

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

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

(d) Inversiones en valores-

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

Títulos para negociar-

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

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro "Resultado por valuación a valor razonable" y los resultados por compraventa se presentan en los rubros de "Utilidad por compraventa" o "Pérdida por compraventa", según corresponda.

Operaciones fecha valor-

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

(e) Operaciones de reporto-

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

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

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

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

acreedor en el rubro de "Deudores por reporto" o en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda.

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

(f) Préstamo de valores-

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

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

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

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

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

(g) Derivados-

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

(h) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la administración de la Casa de Bolsa para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las estimaciones correspondientes.

Los saldos de las demás partidas deudoras, se reservan con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial cuando correspondan a saldos identificados ó a 60 días si corresponden a saldos no identificados, independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

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

(i) Compensación de cuentas liquidadoras-

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

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

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo-

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

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2018

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

residual, para determinar el monto depreciable de dichos inmuebles.

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

(k) Inversiones permanentes-

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

(l) Otros activos-

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

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

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

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

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

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

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

Los impuestos a la utilidad diferidos y PTU diferida se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2018

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 8 / 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

(n) Arrendamientos capitalizables-

Las operaciones de arrendamiento capitalizable se registran como un activo y una obligación correlativa por el equivalente al valor menor entre el valor presente de los pagos mínimos y el valor de mercado del activo arrendado. El activo se deprecia de la misma manera que los otros activos que se tienen en propiedad cuando se tiene la certeza de que al término del contrato se transferirá la propiedad del activo arrendado, caso contrario se deprecia durante la duración del contrato (ver nota 10).

(ñ) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

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

Beneficios directos a largo plazo

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

Beneficios por terminación

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

Beneficios Post-Empleo

Plan de contribución definida

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

Plan de beneficios definidos

La obligación neta de la Casa de Bolsa correspondiente a los planes de beneficios definidos por las pensiones por jubilación, las primas de antigüedad y las indemnizaciones legales a las que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, así como las obligaciones relativas a los planes para el beneficio del seguro de vida de retirados, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto y deduciendo al mismo, el valor razonable de los activos del plan.

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

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

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

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

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(o) Reconocimiento de ingresos-

Los intereses y premios por inversiones en títulos de deuda y reportos, se reconocen en resultados conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo.

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

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

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

Los ingresos por servicios derivados de asesorías financieras se reconocen en resultados cuando prestan el servicio, dentro del rubro de "Ingresos por asesoría financiera".

(p) Provisiones-

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

(q) Transacciones en moneda extranjera-

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

(r) Cuentas de orden-

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

Operaciones en custodia

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

Operaciones en administración

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

El monto de los reportos y préstamos de valores en reporto que la Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de "Operaciones de reporto por cuenta de clientes".

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

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

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

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

(s)Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

Cambios contables-

Mejoras a las NIF 2017

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

- NIF B-13 "Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros" y NIF B-6 "Estado de situación financiera"

- NIF C-11 "Capital Contable"

- NIF D-3 "Beneficios a los empleados"

Cambios contables 2016-

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

NIF D-3 "Beneficios a los empleados"-

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12/ 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

Mejoras a las NIF 2016

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

- NIF C-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo" y NIF B-2 "Estado de flujos de efectivo"
- Boletín C-2 "Instrumentos financieros" y su Documento de Adecuaciones, NIF B-10 "Efectos de la inflación" y Boletín C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos"
- NIF C-7 "Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes"
- Boletín C-10 "Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura"

Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación. La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes, debido a que existen pronunciamientos específicos, a las Casas de Bolsa emitidos por la Comisión.

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

NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros"- Establece las normas particulares para el reconocimiento contable de la inversión en instrumentos financieros, principalmente de los que se mantienen para fines de negociación, así como la clasificación de los instrumentos financieros con base en el modelo de negocios que la entidad tiene para todos los instrumentos en su conjunto. Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, con efectos retrospectivos y deja sin efecto al Boletín C-2 "Instrumentos financieros" y al Documento de

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13/ 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

adecuaciones al Boletín C-2. Permite su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero de 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos.

Entre los principales cambios que presenta se encuentran:

- La clasificación de instrumentos financieros en que se invierte, descartando el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un instrumento financiero para determinar su clasificación y adoptando en su lugar, el modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros para obtener flujos de efectivo. Con este cambio se eliminan las categorías de instrumentos conservados a vencimiento y disponibles para la venta.

- Establece la valuación de las inversiones en instrumentos financieros de acuerdo también al modelo de negocio, indicando que cada modelo tendrá su distinto rubro en el estado de resultado integral.

- No permite la reclasificación de las inversiones en instrumentos financieros entre las categorías de instrumentos financieros por cobrar, instrumentos de deuda a valor razonable e instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocio de la entidad, lo que se considera muy infrecuente que ocurra.

- Adopta el principio de que todos los instrumentos financieros se valúan en su reconocimiento inicial a su valor razonable.

- Limita ciertas revelaciones a entidades que llevan a cabo operaciones de tipo financiero.

NIF C-3 "Cuentas por cobrar"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Permite su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.

- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.

- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2018

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

• Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

NIF C-9 "Provisiones, Contingencias y Compromisos"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar". Deja sin efecto al Boletín C-9 "Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos". La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran en la hoja siguiente.

• Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar".

• Se modifica la definición de "pasivo" eliminando el calificativo de "virtualmente ineludible" e incluyendo el término "probable".

• Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

NIF C-16 "Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero de 2017, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación esté en los mismos términos. Establece las normas para el reconocimiento contable de las pérdidas por deterioro de todos los instrumentos financieros por cobrar (IFC); señala cuándo y cómo debe reconocerse una pérdida esperada por deterioro y establece la metodología para su determinación.

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

• Establece que las pérdidas por deterioro de un IFC deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

• Propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros de los IFC.

NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos" y de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados para esta NIF. Entre las principales características que tiene se encuentran las siguientes:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2018

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 15 / 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

•Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 "Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital", tema que no estaba incluido en la normativa existente.

•El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.

•Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados para esta NIF. Entre los principales aspectos que cubre se encuentran los siguientes:

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

•El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.

•No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), la de instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) y la de instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.

•No se separa el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento financiero por cobrar anfitrión, sino que todo el IFCPI se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

Mejoras a las NIF 2018

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

NIF B-2 "Estado de flujos de efectivo"- Requiere nuevas revelaciones sobre pasivos asociados con actividades de financiamiento, hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo, preferentemente mediante una conciliación de los saldos

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2018

SCOTIA INVERLAT CASA DE
BOLSA. S.A. DE C.V. GRUPO
FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 16 / 16

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

inicial y final de los mismos. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

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

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

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