



# Emisora de los Valores de Referencia

# Emisora de los Valores de Referencia

SCOTIA CASA DE BOLSA

## 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](http://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 Emisora	Razón Social	Clave Emisora
Apple Computer Inc.	AAPL*	MICROSOFT CORP	MSFT*
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	AAL*	NVIDIA Corp	NVDA*
Advanced Micro Devices	AMD*	Netflix, Inc.	NFLX*
ADOBE INC	ADBE*	Paypal Holdings Inc	PYPL
Amazon.com, Inc.	AMZN*	Regeneron Pharmaceuticals	REGN*
Alibaba Group Holding-Sp ADR	BABAN	Starbucks Corp	SBUX*
CVS Health Corp	CVS*	SHAKE SHACK Inc	SHAK*
Delta Air Lines, Inc	DAL*	Spotify Technology Sa	SPOTN
Walt Disney Co/The	DIS*	Tesla Inc	TSLA*
Meta Platforms Inc-Class A	META*	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSMN
Alphabet Inc.	GOOG*	SHOPIFY INC - CLASS A	SHOPN
ALPHABET INC-CL A	GOOGL*	VISA*	V*
General Electric Company	GE*	NIO INC - ADR	NION
General Motors Co	GM*	Valero Energy Corporation	VLO N
International Business Machines Corp	IBM*	Shell PLC	SHEL N
Exxon Mobil Corp	XOM*	Schlumberger Ltd.	SLB N
MERCADOLIBRE INC	MELI*	CrowdStrike Holdings Inc. A	CRWD*

Los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la Bolsa Mexicana de Valores: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

## ETF

Razón Social	Clave Emisora	Razón Social	Clave Emisora
Technology Select Sector SPDR	XLK*	ISHARES MSCI CHINA ETF	MCHI*
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	XLE*	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	QQQ*
ISHARES MSCI EMERGING MARKET	EEM*	SPDR Gold Trust	GLD*
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	EWU*	Ishares Semiconductor ETF	SOXX*
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	XLF*	ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	ICLN
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	FXI*	Utilities Select Sector SPDR	XLU *
ISHARES MSCI EUROZONE ETF	EZU*	SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY *

## ÍNDICES

Razón Social	Clave Emisora	Razón Social	Clave Emisora
Índice de Precios y Cotizaciones S&P500®	IPC SPX	Global IG VT3% Index	MSFDVTIG Index
EURO STOXX 50	SX5E	S&P 500 Sector Rotator Daily RC2 5% Index ER	SPXSRT5E Index
CAC 40	CAC	IDB IndexAmericas 50 Stability Excess Return Index	IDBTVER Index
Financial Select Sector	IXM	US Innovative Leaders 5 Index	BNPIUIL5 Index
NIKKEI 225	NKY	Scotia 5% Volatility Control on MSCI USA IMI Food Revolution Index	ENHAFOO5 Index
S&P/TSX 60	TSX	Scotia 5% Volatility Control on MSCI USA IMI Ageing Society Opportunities Index	ENHAAGE5 Index
US High Yield VT4%	MSFDVTHY Index	S&P 500 Futures Excess Return Index	SPXFP Index

### 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 porque 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, ..., 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.

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

Las emisoras que hayan pasado los filtros se ordenarán de acuerdo con 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 con la siguiente tabla:

Lugar	Calificación
< = 35	1
36	2
37	3
⋮	⋮
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 con 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

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

$\omega_i$  = 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  $i$

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  $i$

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

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](http://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 indizada, 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	SPY*
Nombre:	SPDR S&P 500 ETF TRUST
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	SPY*
Bloomberg Ticker:	SPY US Equity
Bolsa de Origen:	NYSE Arca
Sector:	NA

### Descripcion

SPDR S&P 500 ETF Trust es un fondo de inversión que tiene como objetivo replicar el comportamiento del índice S&P 500 Index.

### Formador de Mercado

0

### Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)

	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	363.670	469.73	477.71	457.79	523.17
Precio Mínimo	222.95	364.66	356.56	376.66	454.76
Volumen Promedio	103,940,002.76	71,489,384.31	95,152,232.50	82,000,757.79	75,957,137.92

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	456.80	416.78	457.79	523.17
Precio Mínimo	357.18	356.56	404.36	410.68

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	436.32	456.40	476.69	491.27	508.08	523.17
Precio Mínimo	410.68	422.66	454.76	467.28	489.20	507.18



	2024	
	SPY*	Nasdaq
max	523.17	16501.77
min	454.76	7006.92



**Datos Generales**

Clave de Cotización	XLU*
Nombre:	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	XLU*
Bloomberg Ticker:	XLU UP Equity
Bolsa de Origen:	NYSE Arca
Sector:	NA

**Descripcion**

Utilities Select Sector SPDR Fund es un fondo cotizado en bolsa constituido en EE. UU. El objetivo del Fondo es proporcionar resultados de inversión que correspondan al rendimiento del índice The Utilities Select Sector Index. El Índice incluye servicios de comunicaciones, proveedores de energía eléctrica y distribuidores de gas natural.
---

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

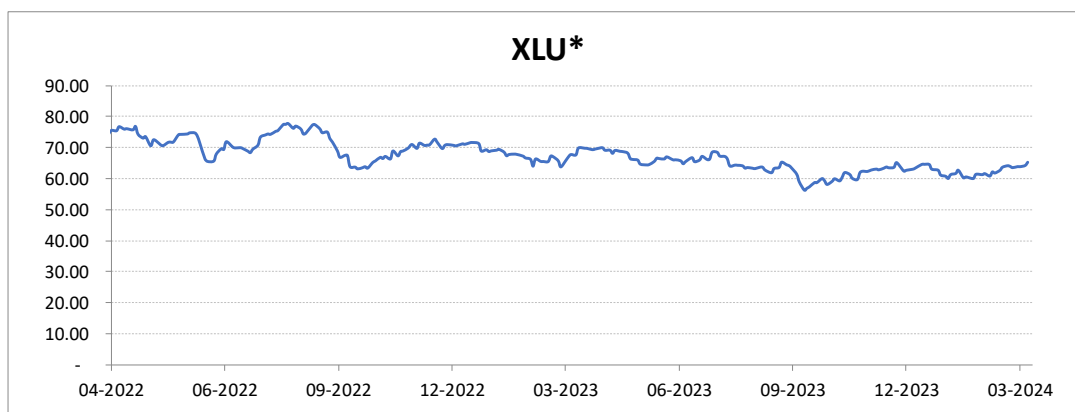
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	70.980	70.07	78.12	72.67	65.96
Precio Mínimo	44.93	58.36	61.52	56.19	59.95
Volumen Promedio	3,594,063.04	2,661,217.59	3,100,066.50	4,088,905.65	4,449,194.05

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	78.12	72.67	69.97	65.96
Precio Mínimo	64.87	61.52	58.83	56.19

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	59.91	62.99	65.96	65.00	62.62	65.65
Precio Mínimo	56.19	59.60	62.30	59.95	59.96	61.72



	2024	
	XLU*	Nasdaq
max	65.96	16501.77
min	59.95	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	SLBN
Nombre:	SCHLUMBERGER LTD
ISIN:	AN8068571086
Clave de Pizarra:	SLBN
Bloomberg Ticker:	SLB US Equity
Bolsa de Origen:	New York
Sector:	NA

**Descripcion**

Schlumberger N.V. es una empresa de servicios petroleros. La Compañía, a través de sus subsidiarias, brinda una amplia gama de servicios, que incluyen tecnología, gestión de proyectos y soluciones de información para la industria petrolera, así como estudios avanzados de adquisición y procesamiento de datos. Schlumberger presta servicios a clientes en todo el mundo.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

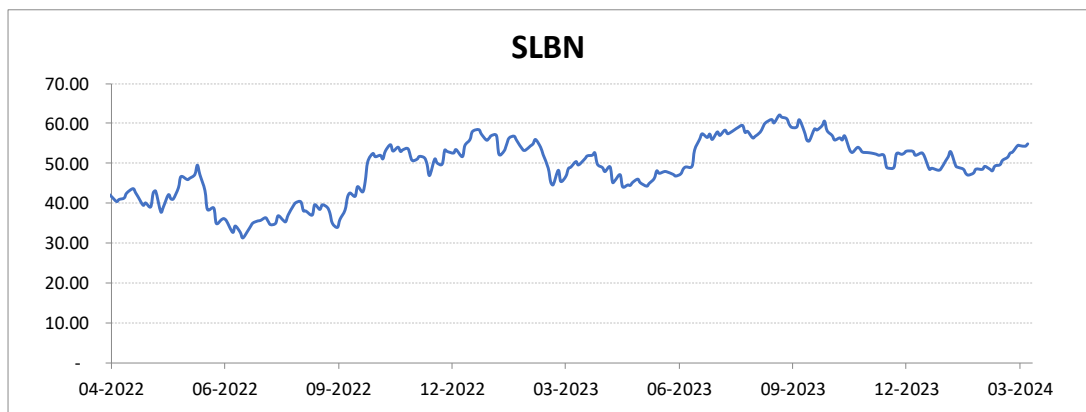
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	40.820	36.52	54.82	62.10	55.22
Precio Mínimo	12.05	21.07	28.38	42.83	47.08
Volumen Promedio	16,126,374.90	12,367,982.29	14,042,845.98	9,294,627.04	10,964,503.42

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	49.57	58.46	62.10	60.59
Precio Mínimo	31.33	38.30	42.83	47.08

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	60.59	57.36	53.68	53.20	49.26	54.90
Precio Mínimo	55.40	51.87	48.46	47.89	47.08	49.35



	2024	
	SLBN	Nasdaq
max	55.22	16501.77
min	47.08	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	SHELN
Nombre:	SHELL PLC
ISIN:	GB00BP6MXD84
Clave de Pizarra:	SHELN
Bloomberg Ticker:	SHELL NA Equity
Bolsa de Origen:	EN Amsterdam
Sector:	NA

**Descripcion**

Shell PLC explora y refina productos derivados del petróleo. La Compañía produce e importa combustibles, productos químicos y lubricantes, además de operar redes de estaciones de servicio. Shell presta servicios a clientes en todo el mundo.

**Formador de Mercado**

NA

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

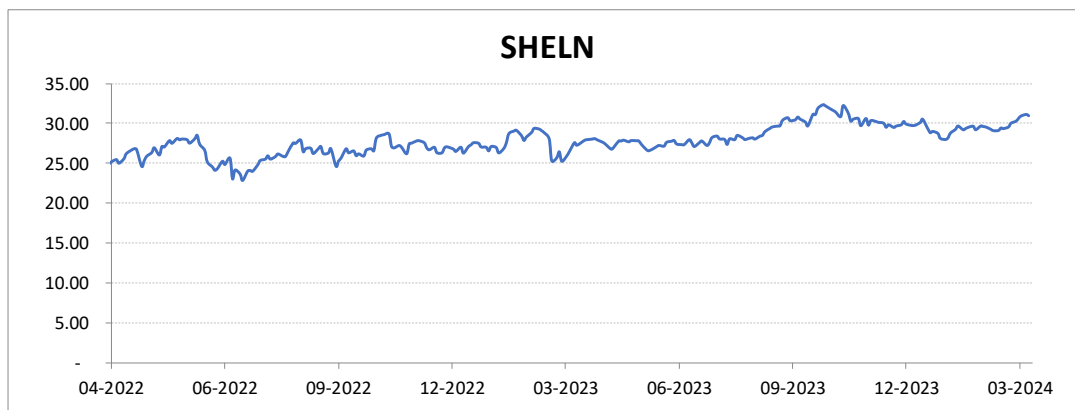
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	27.150	21.28	28.79	32.42	31.95
Precio Mínimo	10.07	14.48	18.46	25.24	27.98
Volumen Promedio	17,480,443.68	12,991,691.53	11,937,288.64	8,974,006.48	7,312,406.73

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	28.50	29.36	31.15	32.42
Precio Mínimo	22.84	25.24	26.19	27.98

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	32.42	32.23	30.38	30.51	29.67	31.19
Precio Mínimo	29.55	29.70	29.37	27.98	29.07	29.07



	2024	
	SHELN	Nasdaq
max	31.95	16501.77
min	27.98	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	CRWD*
Nombre:	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A
ISIN:	US22788C1053
Clave de Pizarra:	CRWD*
Bloomberg Ticker:	CRWD US Equity
Bolsa de Origen:	NASDAQ GS
Sector:	NA

**Descripcion**

CrowdStrike Holdings, Inc. ofrece productos y servicios de ciberseguridad para detener las infracciones. La empresa ofrece protección en la nube para endpoints, cargas de trabajo en la nube, identidades y datos, e inteligencia líder en amenazas, servicios de seguridad administrados, administración de operaciones de TI, búsqueda de amenazas, protección de identidad Zero Trust y administración de registros. CrowdStrike presta servicios a clientes de todo el mundo.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

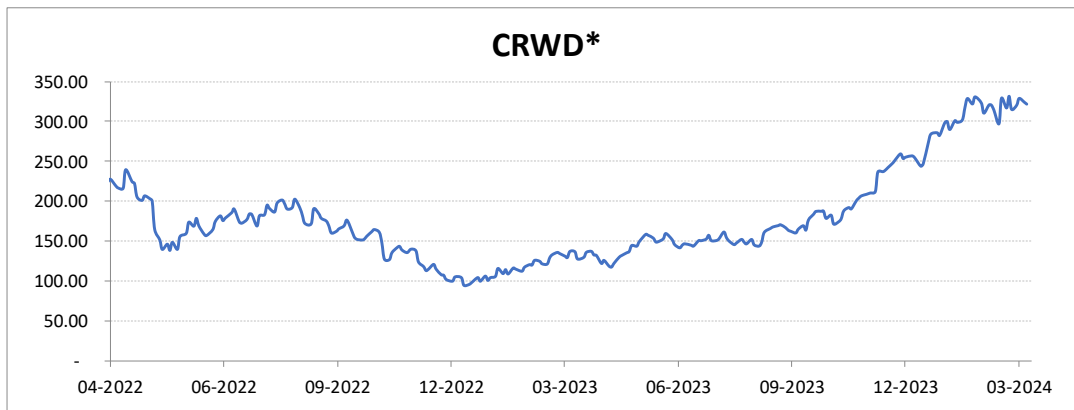
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	153.280	293.18	239.86	236.99	334.55
Precio Mínimo	33.01	141.84	117.65	94.72	235.03
Volumen Promedio	5,586,359.21	3,908,425.42	4,374,027.86	4,111,190.88	3,634,835.29

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	239.86	178.39	172.29	334.55
Precio Mínimo	137.40	94.72	116.74	162.03

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	188.22	236.99	260.08	301.35	334.55	332.17
Precio Mínimo	162.03	178.35	235.03	244.36	292.36	297.56



	2024	
	CRWD*	Nasdaq
max	334.55	16501.77
min	235.03	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	SPXFP
Nombre:	S&P 500 Futures Excess Return Index
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	SPXFP
Bloomberg Ticker:	SPXFP Index
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

El índice se construye a partir del contrato de futuros E-mini del primer trimestre del S&P 500. Es parte de la S&P Factor Series, que mide la prima de riesgo inherente entre clases de activos y mercados financieros
---

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

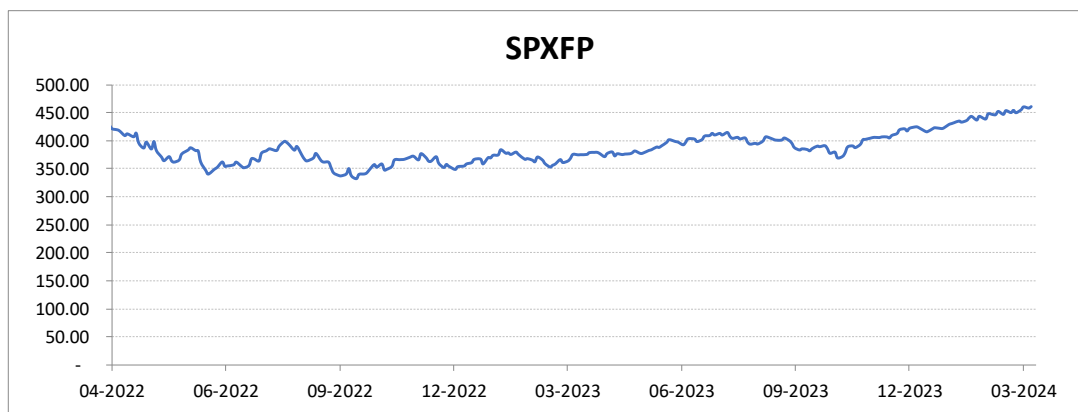
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	332.810	434.07	442.58	414.13	460.16
Precio Mínimo	201.84	333.83	330.94	348.30	404.39
Volumen Promedio					

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	424.23	383.43	414.13	460.16
Precio Mínimo	332.14	330.94	369.52	367.27

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	391.41	406.24	424.17	434.79	447.89	460.16
Precio Mínimo	367.27	377.77	404.39	415.04	432.51	446.31



	2024	
	SPXFP	Nasdaq
max	460.16	16501.77
min	404.39	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	VLO N
Nombre:	VALERO ENERGY CORP
ISIN:	US91913Y1001
Clave de Pizarra:	VLO N
Bloomberg Ticker:	VLO US Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

Valero Energy Corporation es una empresa independiente de refinación y comercialización de petróleo que posee y opera refinerías en los Estados Unidos, Canadá y Aruba. La Compañía produce gasolinas convencionales, destilados, turbosina, asfalto, petroquímicos, lubricantes y otros productos refinados, además de ofrecer combustible diésel, diésel bajo y ultrabajo en azufre y oxigenados.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

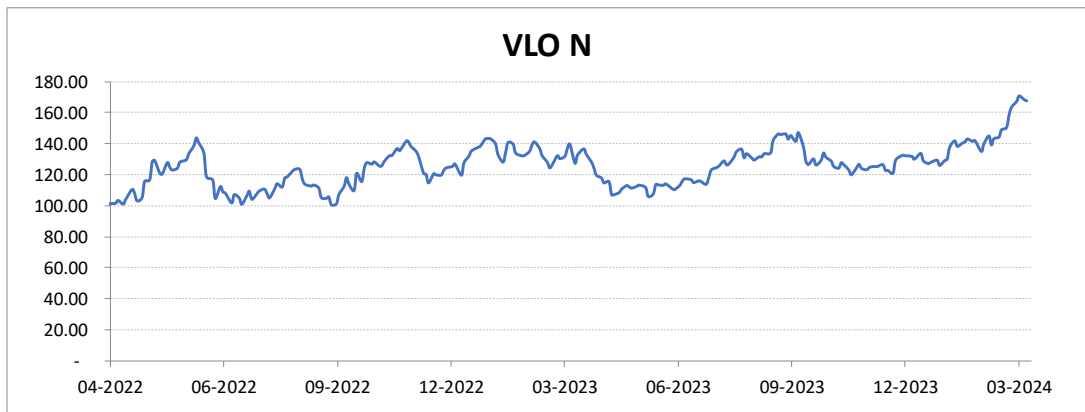
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	96.890	84.39	145.08	149.96	174.39
Precio Mínimo	32.62	53.70	67.31	104.31	120.90
Volumen Promedio	5,048,468.01	3,963,121.73	4,488,304.79	3,973,921.55	3,411,457.80

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	145.08	149.96	147.18	170.98
Precio Mínimo	97.89	109.69	104.31	119.92

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	138.09	128.96	133.60	141.89	145.09	170.98
Precio Mínimo	123.56	119.92	120.90	124.77	135.03	143.28



	2024	
	VLO N	Nasdaq
max	174.39	16501.77
min	120.90	7006.92

### Datos Generales

Clave de Cotización	ICLN
Nombre:	ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	ICLN
Bloomberg Ticker:	ICLN Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

### Descripcion

iShares Global Clean Energy ETF es un fondo cotizado en bolsa incorporado en los EE. UU. El ETF rastrea el desempeño del S&P Global Clean Energy Index. El ETF tiene acciones de energía, industria, tecnología y servicios públicos que pueden clasificarse predominantemente como de mediana capitalización. El ETF pondera estas participaciones utilizando una metodología de capitalización de mercado.

### Formador de Mercado

NA
----

### Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)

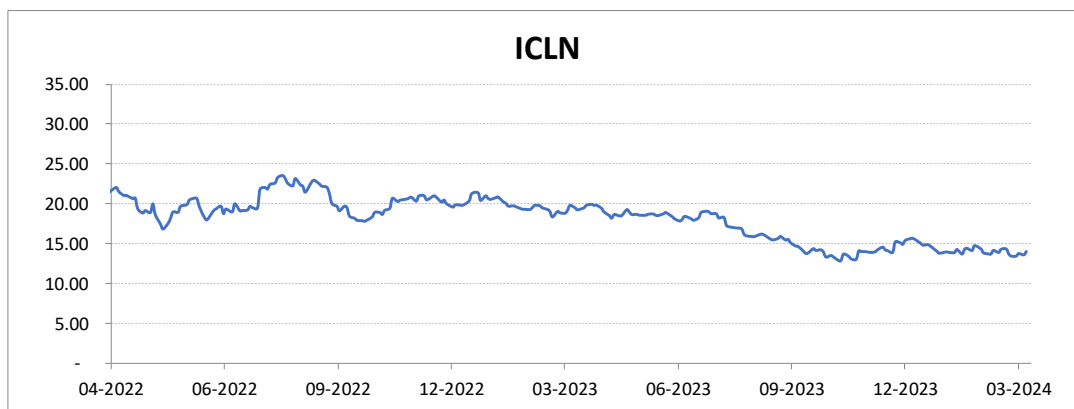
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	23.590	33.41	23.61	21.36	15.73
Precio Mínimo	8.33	20.71	16.82	12.86	13.42
Volumen Promedio	1,781,166.28	5,855,261.56	6,780,048.63	3,213,342.06	4,016,538.92

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	23.61	21.36	19.91	15.73
Precio Mínimo	16.82	17.54	14.59	12.86

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	14.49	14.25	15.73	15.39	14.73	14.34
Precio Mínimo	12.86	12.87	13.89	13.71	13.67	13.42



	2024	
	ICLN	Nasdaq
max	15.73	16501.77
min	13.42	7006.92

### Datos Generales

Clave de Cotización	SOXX*
Nombre:	ISHARES SEMICONDUCTOR ETF
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	SOXX*
Bloomberg Ticker:	SOXX Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

### Descripcion

iShares Semiconductor ETF es un fondo cotizado en bolsa incorporado en los EE. UU. El objetivo del ETF busca resultados de inversión que correspondan al rendimiento del índice ICE Semiconductor, que está compuesto por acciones cotizadas en EE. UU. en el sector de los semiconductores.

### Formador de Mercado

NA
----

### Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)

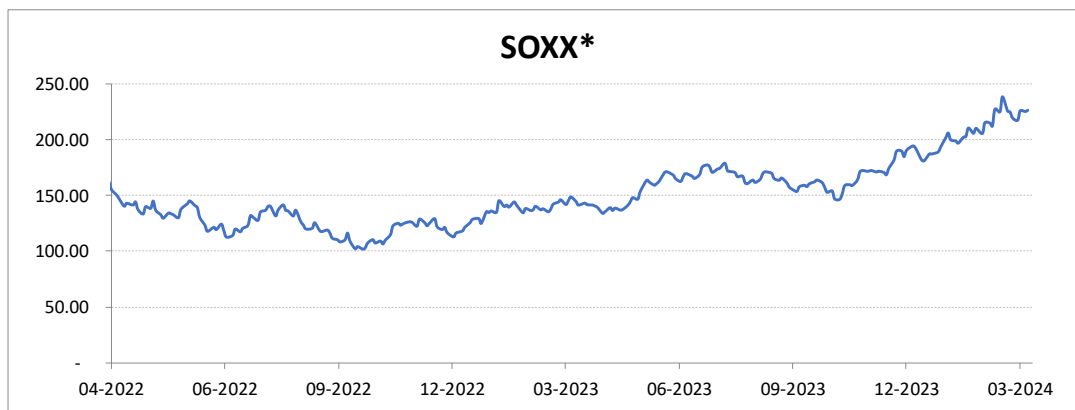
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	120.603	179.56	185.21	178.55	237.75
Precio Mínimo	58.89	122.55	99.56	112.51	168.08
Volumen Promedio	2,453,634.48	2,914,644.20	3,806,266.71	2,935,219.75	3,845,390.35

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	157.22	148.22	178.55	237.75
Precio Mínimo	106.24	99.56	133.67	146.13

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	163.34	174.40	193.82	205.35	217.36	237.75
Precio Mínimo	146.13	150.93	168.08	179.62	196.32	216.76



	2024	
	SOXX*	Nasdaq
max	237.75	16501.77
min	168.08	7006.92



**Datos Generales**

Clave de Cotización	ENHAFOO5
Nombre:	Scotia 5% Volatility Control on MSCI USA I
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	ENHAFOO5
Bloomberg Ticker:	ENHAFOO5 Index
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

El índice tiene como objetivo representar el rendimiento de un conjunto de compañías de Estados Unidos con expectativas de alcanzar ingresos importantes derivados del desarrollo de nuevos productos y servicios enfocados en mejorar la forma en que la comida es producida y consumida. Cuenta con un control de volatilidad de 5%.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

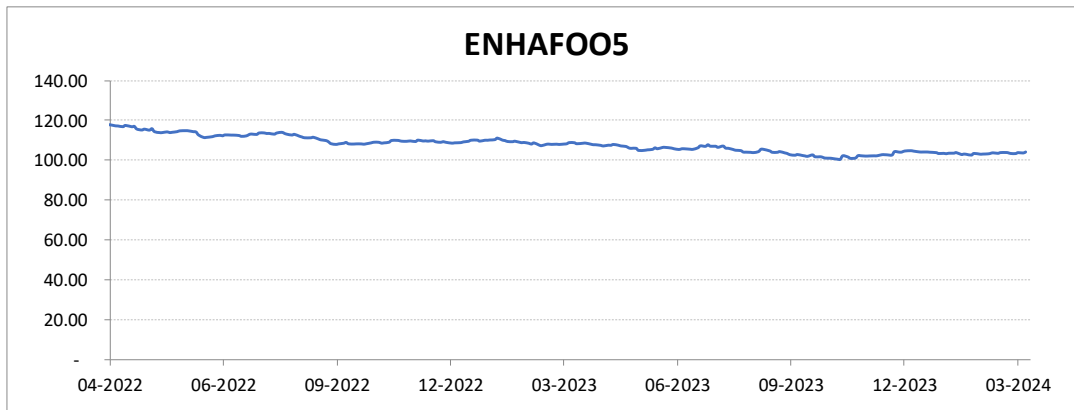
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	125.410	129.47	123.21	111.16	104.88
Precio Mínimo	113.95	122.28	107.70	100.50	102.68
Volumen Promedio					

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	117.85	111.16	108.93	104.88
Precio Mínimo	107.98	107.28	102.61	100.50

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	102.77	102.45	104.88	104.74	103.92	104.30
Precio Mínimo	100.50	100.58	102.70	103.36	102.68	103.38



	2024	
	ENHAFOO5	Nasdaq
max	104.88	16501.77
min	102.68	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	ENHAAGE5
Nombre:	Scotia 5% Volatility Control on MSCI USA I
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	ENHAAGE5
Bloomberg Ticker:	ENHAAGE5 Index
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

El índice tiene como objetivo representar el rendimiento de un conjunto de compañías de Estados Unidos dedicadas al cuidado de la salud, atención de las necesidades cotidianas y recreación en la vida de la población de edad mayor. Cuenta con un control de volatilidad de 5%.
--

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

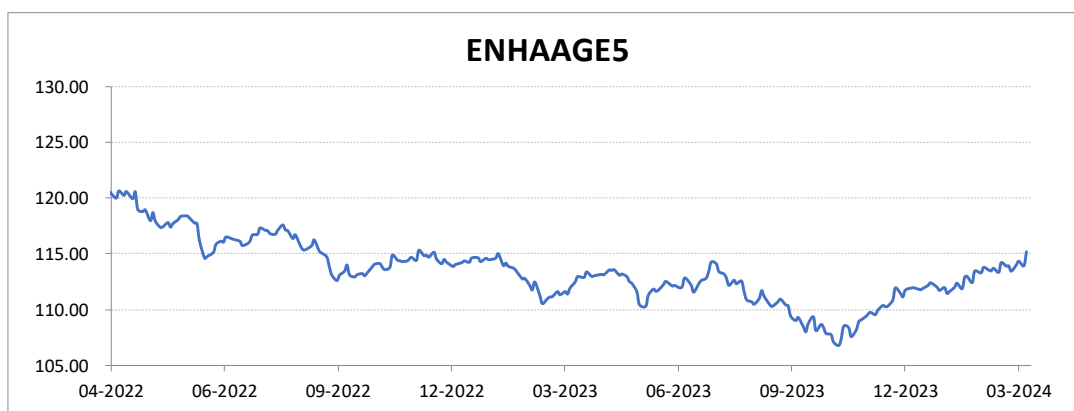
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	117.699	126.78	124.80	115.36	115.24
Precio Mínimo	112.56	116.77	112.63	106.65	110.28
Volumen Promedio					

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	120.68	115.36	114.29	115.24
Precio Mínimo	112.63	110.26	108.76	106.65

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	109.37	109.95	111.99	112.42	113.98	115.24
Precio Mínimo	106.65	107.36	110.28	111.47	111.89	113.36



	2024	
	ENHAAGE5	Nasdaq
max	115.24	16501.77
min	110.28	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	GLD
Nombre:	SPDR Gold Trust
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	GLD
Bloomberg Ticker:	GLD Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

SPDR Gold Trust es un fondo de inversión que busca ofrecer resultados de inversión que asemejen el precio y tasa de rendimiento, antes de costos de transacción, del precio del oro (gold bullion) que se encuentra bajo custodia
---

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

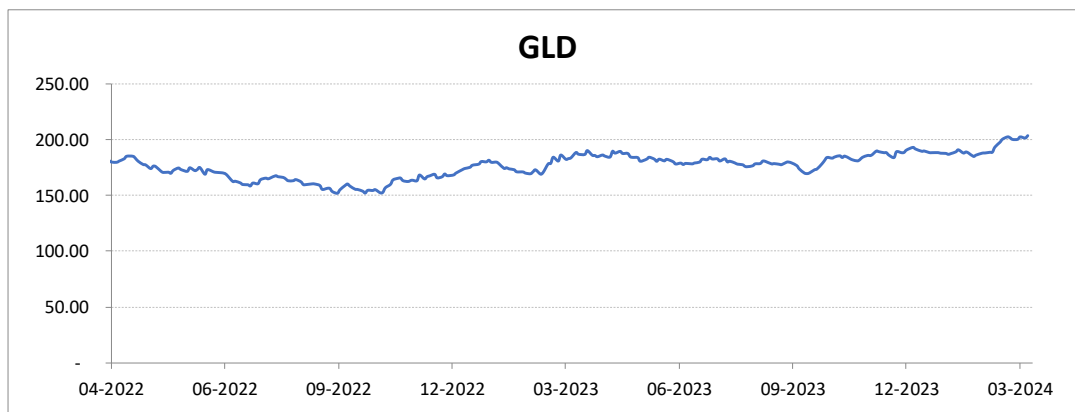
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	193.890	182.87	191.51	190.44	209.01
Precio Mínimo	138.04	157.49	151.23	164.39	183.49
Volumen Promedio	12,674,477.84	8,341,881.65	8,464,594.61	7,086,535.79	6,989,572.46

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	184.65	185.74	190.44	205.72
Precio Mínimo	151.23	151.45	171.45	168.83

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	186.15	189.54	192.59	190.72	190.41	205.72
Precio Mínimo	168.83	179.51	183.49	185.84	184.42	192.89



	2024	
	GLD	Nasdaq
max	209.01	16501.77
min	183.49	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	MCHI*
Nombre:	ISHARES MSCI CHINA ETF
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	MCHI*
Bloomberg Ticker:	MCHI US Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

iShares MSCI China ETF es un fondo cotizado en bolsa incorporado en los EE. UU. El ETF busca seguir el rendimiento del índice MSCI China. El índice es un índice ponderado por capitalización de mercado ajustado por flotación libre diseñado para medir el rendimiento de los valores de renta variable en el 85 % superior de la capitalización de mercado de los mercados de renta variable chinos, representados por las acciones A, H-Shares, B-Shares y Red Chips. y chips P.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

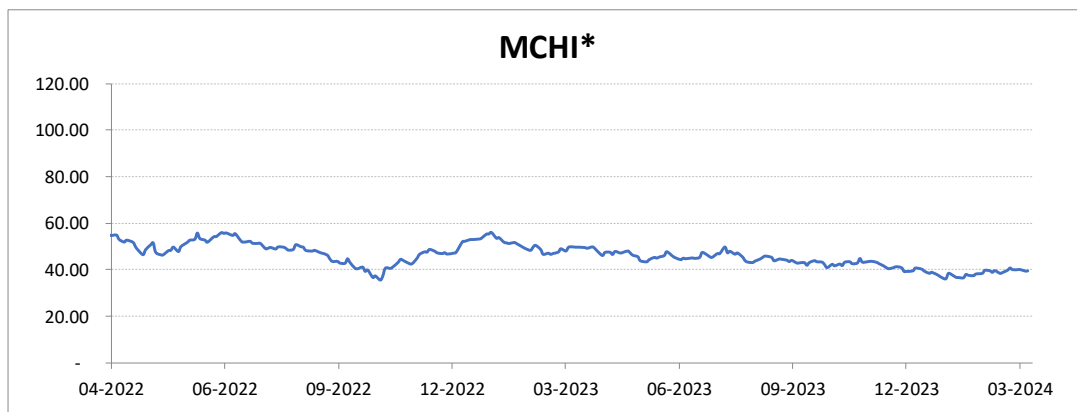
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	82.810	97.19	65.94	56.20	42.31
Precio Mínimo	52.36	65.21	35.58	40.92	36.04
Volumen Promedio	4,356,073.26	3,914,627.02	6,299,800.08	4,228,665.61	4,801,113.59

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	56.49	56.20	49.88	44.88
Precio Mínimo	42.56	35.58	42.69	36.04

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	44.25	44.88	42.31	40.27	40.09	40.78
Precio Mínimo	40.92	41.80	39.28	36.08	36.04	38.48



	2024	
	MCHI*	Nasdaq
max	42.31	16501.77
min	36.04	7006.92

### Datos Generales

Clave de Cotización	QQQ*
Nombre:	PowerShares QQQ NASDAQ 100
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	QQQ*
Bloomberg Ticker:	QQQ US Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

### Descripcion

PowerShares QQQ Trust, es un fondo de inversión que tiene como objetivo replicar el comportamiento del índice Nasdaq 100 Index.

### Formador de Mercado

NA

### Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)

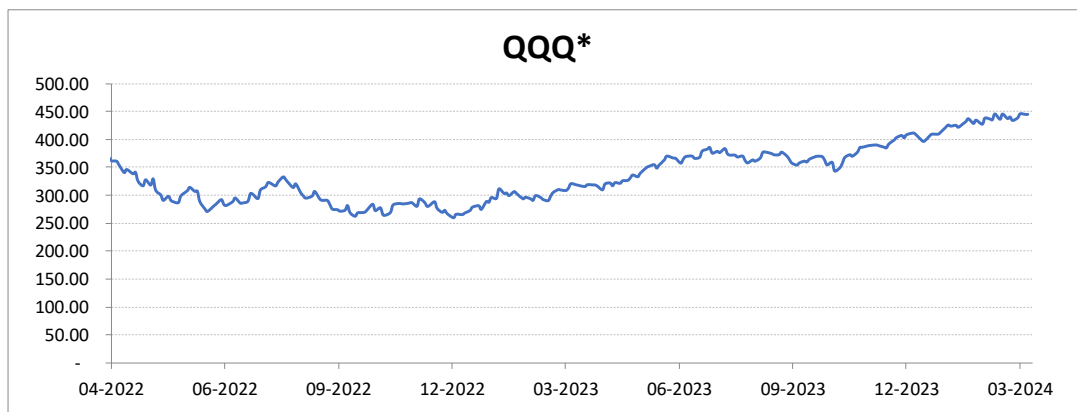
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	302.760	403.99	403.48	390.74	446.38
Precio Mínimo	169.30	299.94	260.49	260.10	385.05
Volumen Promedio	48,541,553.59	41,114,077.66	68,563,480.13	52,941,114.66	44,276,606.75

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	369.30	320.93	385.74	446.38
Precio Mínimo	267.26	260.10	309.99	343.66

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	371.22	390.74	411.50	428.15	439.00	446.38
Precio Mínimo	343.66	356.96	385.05	396.28	421.88	433.92



	2024	
	QQQ*	Nasdaq
max	446.38	16501.77
min	385.05	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	REGN*
Nombre:	REGENERON PHARMACEUTICALS
ISIN:	US75886F1075
Clave de Pizarra:	REGN*
Bloomberg Ticker:	REGN US Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

Regeneron Pharmaceuticals, Inc. es una empresa biofarmacéutica. La Compañía descubre, desarrolla y comercializa productos farmacéuticos para el tratamiento de condiciones médicas graves. Regeneron Pharmaceuticals atiende al sector de la salud en los Estados Unidos.

**Formador de Mercado**

NA

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

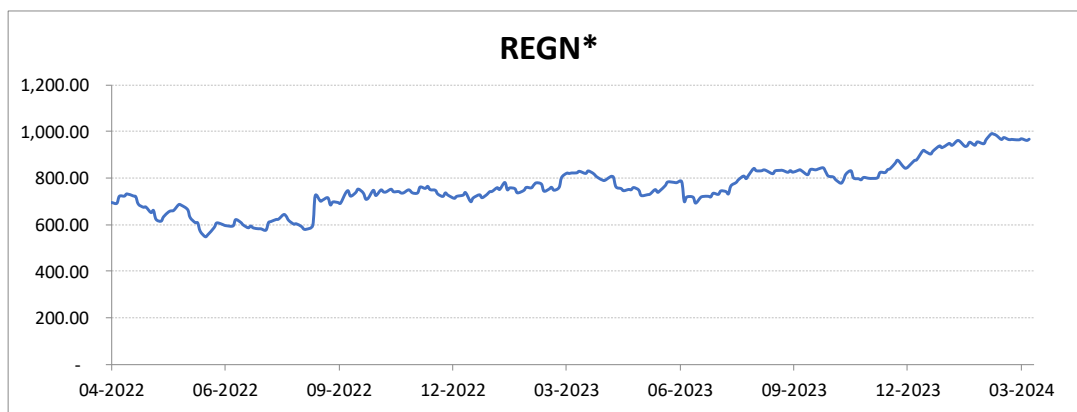
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	658.210	680.96	759.91	844.37	993.35
Precio Mínimo	336.18	446.73	548.35	680.49	814.86
Volumen Promedio	1,119,632.88	855,463.45	711,681.02	564,822.00	528,430.99

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	738.84	826.97	844.37	993.35
Precio Mínimo	548.35	680.49	692.45	775.18

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	843.66	832.41	881.70	959.73	993.35	982.82
Precio Mínimo	775.18	791.27	814.86	902.69	936.33	959.04



	2024	
	REGN*	Nasdaq
max	993.35	16501.77
min	814.86	7006.92

### Datos Generales

Clave de Cotización	AAL*
Nombre:	AMERICAN AIRLINES GROUP INC
ISIN:	US02376R1023
Clave de Pizarra:	AAL*
Bloomberg Ticker:	AAL US Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

### Descripcion

American Airlines Group Inc. opera una aerolínea que brinda servicios de pasajeros, carga y correo programados en América del Norte, el Caribe, América Latina, Europa y el Pacífico. La Compañía también brinda servicio de conexión en todo Estados Unidos, Canadá y el Caribe.
---

### Formador de Mercado

NA
----

### Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)

	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	30.470	25.82	20.22	18.80	15.68
Precio Mínimo	9.04	14.27	11.86	10.92	12.93
Volumen Promedio	66,414,298.84	42,135,103.31	36,774,472.40	27,055,395.31	33,737,454.71

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	20.22	17.08	18.80	15.68
Precio Mínimo	11.86	11.92	12.61	10.92

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	12.85	12.43	14.59	15.36	15.68	15.66
Precio Mínimo	10.92	11.14	13.02	12.93	14.26	13.93



	2024	
	AAL*	Nasdaq
max	15.68	16501.77
min	12.93	7006.92

### Datos Generales

Clave de Cotización	GOOGL*
Nombre:	Alphabet Inc. Class A
ISIN:	US38259P5089
Clave de Pizarra:	GOOGL*
Bloomberg Ticker:	GOOGL Equity
Bolsa de Origen:	NASDAQ GS
Sector:	Tecnología

### Descripcion

Alphabet Inc. (Clase A) 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 (2020-2024)

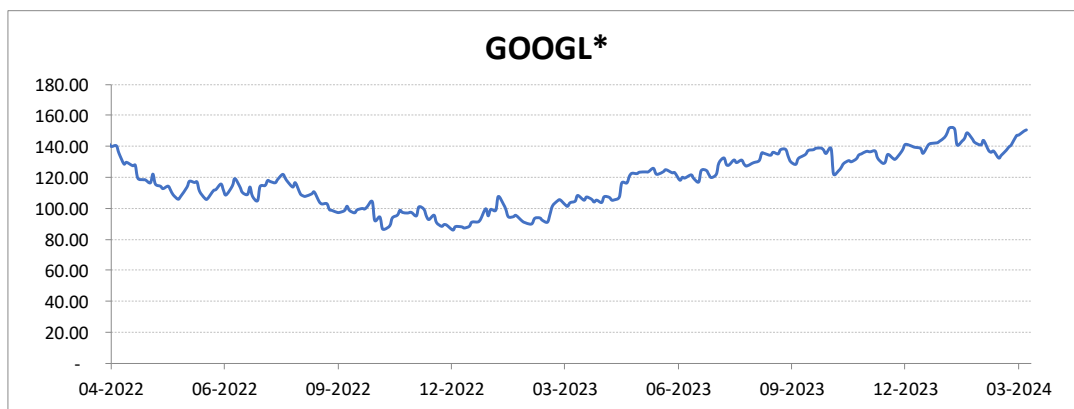
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	89.351	149.84	148.19	140.55	155.49
Precio Mínimo	52.71	86.01	83.43	86.02	129.27
Volumen Promedio	41,039,957.16	30,472,246.43	34,701,003.35	32,527,233.87	30,918,327.60

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	142.97	107.74	138.21	153.51
Precio Mínimo	95.65	83.43	103.71	122.17

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	140.55	138.49	141.52	153.51	149.00	150.93
Precio Mínimo	122.17	126.45	129.27	135.73	136.38	131.40



	2024	
	GOOGL*	Nasdaq
max	155.49	16501.77
min	129.27	7006.92



**Datos Generales**

Clave de Cotización	MELI*
Nombre:	MERCADOLIBRE INC
ISIN:	US58733R1023
Clave de Pizarra:	MELI*
Bloomberg Ticker:	MELI US Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

MercadoLibre Inc. opera un sitio de comercio en línea para los mercados latinoamericanos. El sitio web de la Compañía permite a las empresas e individuos enumerar artículos y realizar ventas y compras en línea, ya sea en formato de precio fijo o de subasta. MercadoLibre ofrece anuncios clasificados para vehículos de motor, embarcaciones, aeronaves, bienes raíces y servicios, y ofrece servicios de pago en línea.
--

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

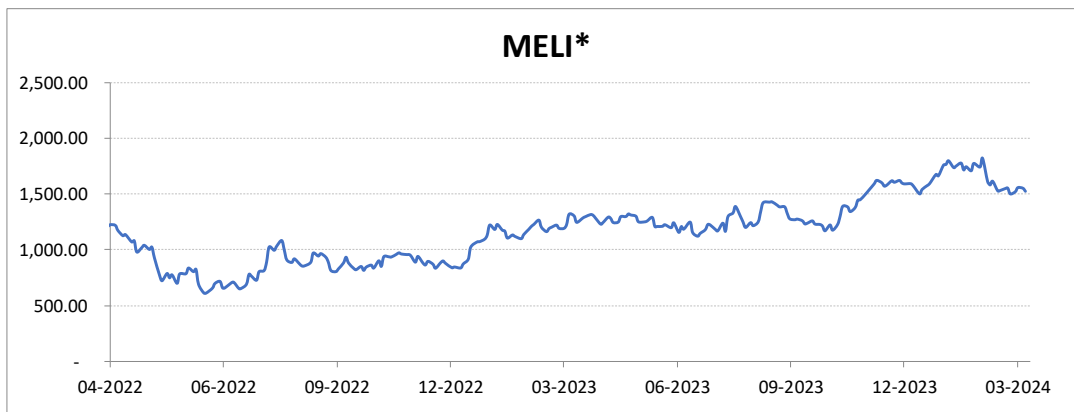
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	1,553.330	1,984.34	1,356.46	1,620.46	1,817.98
Precio Mínimo	447.34	1,188.41	612.70	826.11	1,499.51
Volumen Promedio	584,739.41	462,961.21	676,082.54	485,843.79	380,055.17

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	1,265.01	1,318.06	1,436.35	1,817.98
Precio Mínimo	612.70	756.88	1,087.15	1,169.67

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	1,259.41	1,620.46	1,652.01	1,795.80	1,817.98	1,612.75
Precio Mínimo	1,169.67	1,300.01	1,569.25	1,500.00	1,579.49	1,499.51



	2024	
	MELI*	Nasdaq
max	1,817.98	16501.77
min	1,499.51	7006.92

### Datos Generales

Clave de Cotización	VISA*
Nombre:	Visa Inc
ISIN:	US92826C8394
Clave de Pizarra:	VISA*
Bloomberg Ticker:	V Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	Financials

### Descripcion

Visa Inc. Opera una red minorista de pagos electrónicos y gestiona servicios financieros globales. Ofrece comercio global a través de la transferencia de valor e información entre instituciones financieras, comerciantes, consumidores, negocios y entidades de Estado.

### Formador de Mercado

NA

### Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)

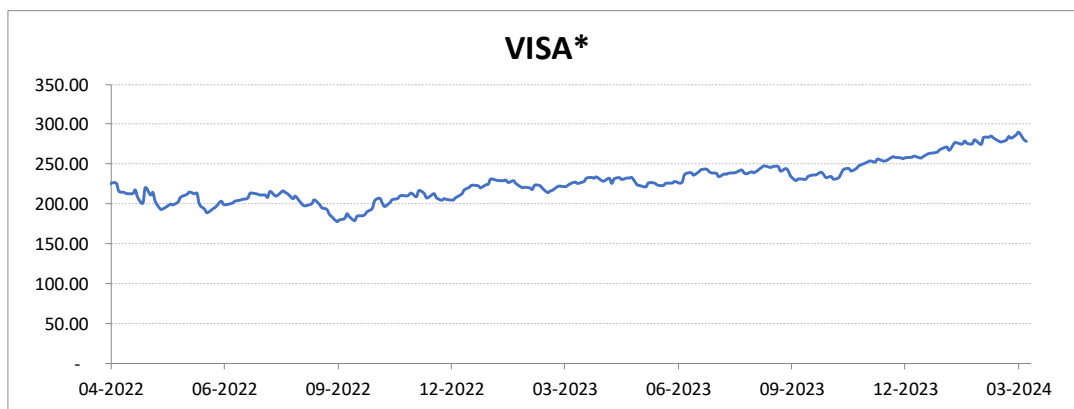
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	216.480	250.93	235.42	256.68	290.37
Precio Mínimo	135.74	193.25	177.65	204.82	254.29
Volumen Promedio	9,866,454.98	8,694,247.10	7,686,550.37	6,052,538.04	5,564,122.98

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	227.74	231.44	248.11	290.37
Precio Mínimo	177.65	178.24	221.03	228.81

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	241.20	256.68	262.38	277.15	285.63	290.37
Precio Mínimo	228.81	238.58	254.29	257.98	275.07	278.26



	2024	
	VISA*	Nasdaq
max	290.37	16501.77
min	254.29	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	EZU*
Nombre:	ISHARES MSCI EUROZONE ETF
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	EZU*
Bloomberg Ticker:	EZU Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

iShares MSCI Eurozone ETF es un fondo cotizado constituido en EE. UU. El objetivo del ETF es proporcionar resultados de inversión de valores cotizados en bolsa en los mercados de la Unión Monetaria Europea, medidos por el índice MSCI EMU. El ETF invierte en una muestra representativa de acciones indexadas utilizando una técnica de "muestreo de cartera" y ponderando los componentes en función de su capitalización de mercado.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

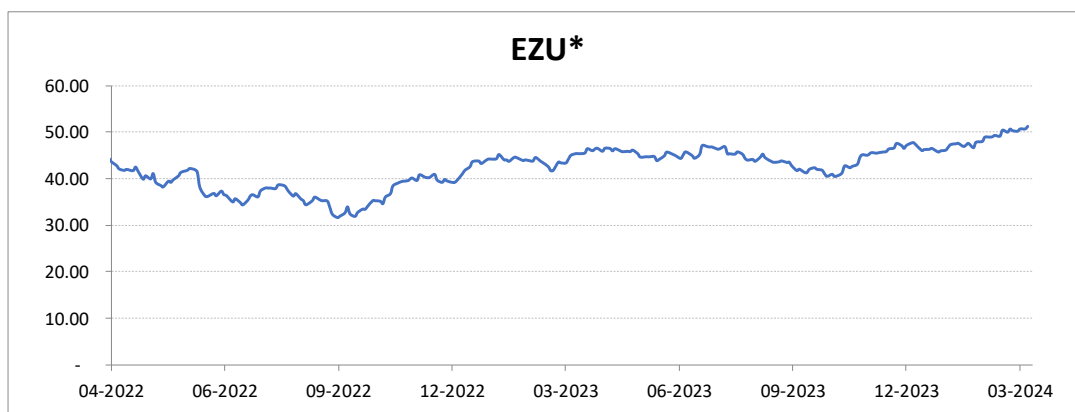
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	43.595	51.53	49.76	47.16	51.29
Precio Mínimo	26.01	43.30	31.71	39.23	45.48
Volumen Promedio	5,563,919.94	3,794,193.76	5,471,258.61	3,089,839.45	2,194,611.66

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	43.67	45.25	47.16	51.29
Precio Mínimo	31.71	31.86	41.66	40.25

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	42.62	45.82	47.81	47.55	49.17	51.29
Precio Mínimo	40.25	41.38	45.81	45.48	46.72	49.20



	2024	
	EZU*	Nasdaq
max	51.29	16501.77
min	45.48	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	BNPIUIL5
Nombre:	US Innovative Leaders 5 Index
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	BNPIUIL5
Bloomberg Ticker:	BNPIUIL5 Index
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

El índice tiene como objetivo proporcionar exposición a las 50 empresas estadounidenses mejor posicionadas para beneficiarse del crecimiento de las siguientes tecnologías disruptivas: Inteligencia artificial, Robótica, Innovación automotriz, Innovación sanitaria, Internet de las cosas y procesamiento de datos. Cuenta con un control de volatilidad de 5%.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

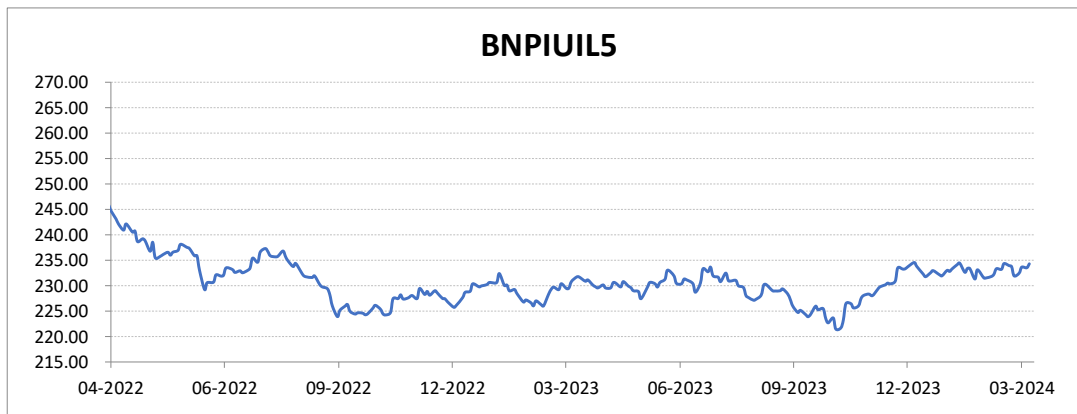
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	252.643	264.78	259.36	233.53	234.42
Precio Mínimo	252.64	264.78	259.36	233.53	234.42
Volumen Promedio	252.64	264.78	259.36	233.53	234.42

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	244.92	232.25	233.53	234.42
Precio Mínimo	244.92	232.25	233.53	234.42

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	226.32	229.70	234.42	234.02	234.29	234.21
Precio Mínimo	226.32	229.70	234.42	234.02	234.29	234.21



	2024	
	BNPIUIL5	Nasdaq
max	234.42	16501.77
min	234.42	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	GM
Nombre:	GENERAL MOTORS CO
ISIN:	US37045V1008
Clave de Pizarra:	GM
Bloomberg Ticker:	GM Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

General Motors Company diseña, fabrica y vende automóviles, camiones, crossovers y repuestos para automóviles. La Compañía ofrece protección de vehículos, repuestos, accesorios, mantenimiento, radio satelital y servicios de financiamiento automotriz. General Motors ofrece sus vehículos y servicios en todo el mundo.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

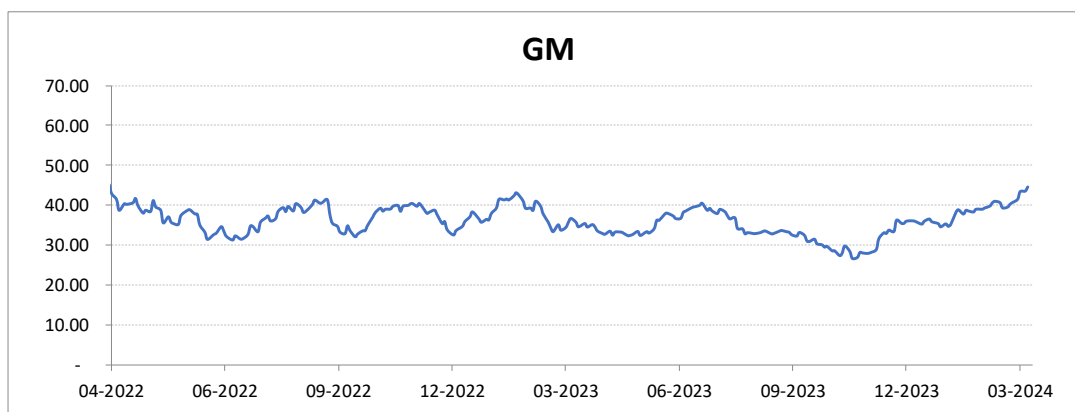
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	46.460	64.61	65.74	43.17	45.40
Precio Mínimo	46.46	64.61	65.74	43.17	45.40
Volumen Promedio	46.46	64.61	65.74	43.17	45.40

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	43.18	43.17	40.50	45.35
Precio Mínimo	43.18	43.17	40.50	45.35

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	32.47	31.60	36.25	38.80	40.98	45.35
Precio Mínimo	32.47	31.60	36.25	38.80	40.98	45.35



	2024	
	GM	Nasdaq
max	45.40	16501.77
min	45.40	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	NIO
Nombre:	NIO INC - ADR
ISIN:	US62914V1061
Clave de Pizarra:	NIO
Bloomberg Ticker:	NIO Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

NIO Inc. fabrica y vende automóviles. La Compañía ofrece vehículos y repuestos eléctricos, así como también brinda servicios de carga de baterías. NIO atiende a clientes en todo el mundo.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

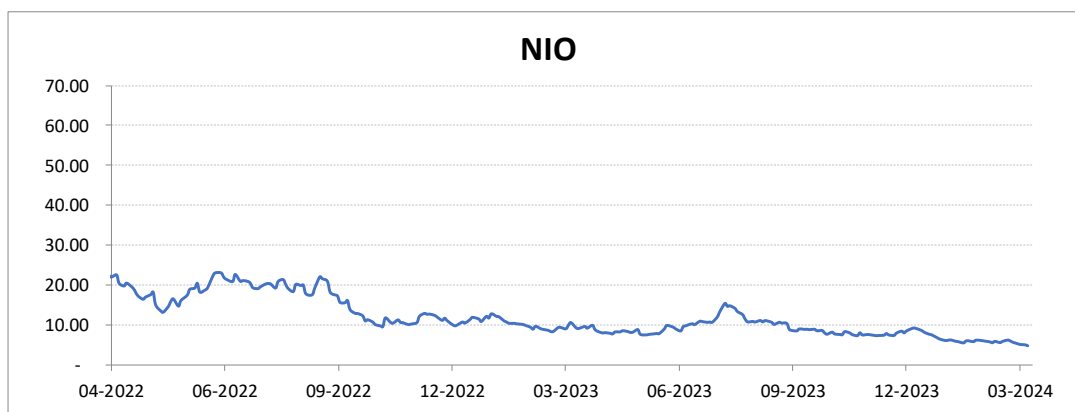
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	55.380	62.84	38.31	15.46	9.43
Precio Mínimo	55.38	62.84	38.31	15.46	9.43
Volumen Promedio	55.38	62.84	38.31	15.46	9.43

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	24.08	16.73	15.46	9.43
Precio Mínimo	24.08	16.73	15.46	9.43

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	8.97	8.23	9.43	8.50	6.14	6.19
Precio Mínimo	8.97	8.23	9.43	8.50	6.14	6.19



	2024	
	NIO	Nasdaq
max	9.43	16501.77
min	9.43	7006.92

### Datos Generales

Clave de Cotización	PARA
Nombre:	PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B
ISIN:	US92556H2067
Clave de Pizarra:	PARA
Bloomberg Ticker:	PARA Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

### Descripcion

Paramount es una empresa líder mundial en medios y entretenimiento que crea contenido y experiencias para audiencias de todo el mundo a través de entretenimiento televisivo, redes de cable, entretenimiento filmado y publicaciones. Paramount posee la red de cable Showtime, Nickelodeon, MTV, Comedy Central, BET, Paramount+ y Pluto TV. La empresa produce y distribuye programación de televisión a través de CBS Television Studios y CBS Television Distribution. En 2022, ViacomCBS se renombró a sí misma como Paramount en un guiño al histórico pasado cinematográfico de la compañía.

### Formador de Mercado

NA
----

### Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)

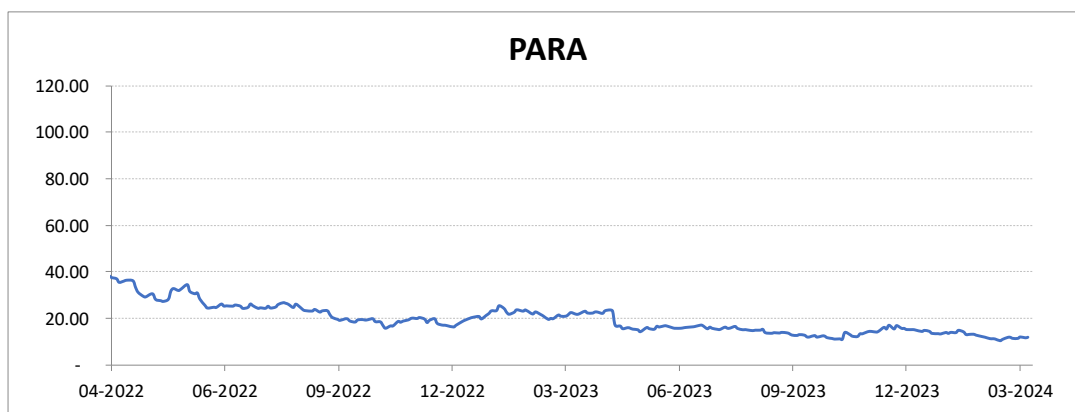
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	42.130	100.34	38.48	25.25	16.85
Precio Mínimo	42.13	100.34	38.48	25.25	16.85
Volumen Promedio	42.13	100.34	38.48	25.25	16.85

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	37.72	25.25	23.44	16.85
Precio Mínimo	37.72	25.25	23.44	16.85

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	12.59	14.41	16.85	14.69	14.68	12.51
Precio Mínimo	12.59	14.41	16.85	14.69	14.68	12.51



	2024	
	PARA	Nasdaq
max	16.85	16501.77
min	16.85	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	SHOPN
Nombre:	SHOPIFY INC - CLASS A
ISIN:	CA82509L1076
Clave de Pizarra:	SHOPN
Bloomberg Ticker:	SHOP Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

Shopify Inc. proporciona una plataforma de comercio basada en la nube. La Compañía ofrece una plataforma para que los comerciantes creen una experiencia omnicanal que ayude a mostrar la marca del comerciante.
--

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	113.432	169.06	152.05	73.79	90.72
Precio Mínimo	113.43	169.06	152.05	73.79	90.72
Volumen Promedio	113.43	169.06	152.05	73.79	90.72

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	72.73	53.63	70.37	90.72
Precio Mínimo	72.73	53.63	70.37	90.72

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	55.08	73.79	79.11	83.54	90.72	81.33
Precio Mínimo	55.08	73.79	79.11	83.54	90.72	81.33



	2024	
	SHOPN	Nasdaq
max	90.72	16501.77
min	90.72	7006.92



### Datos Generales

Clave de Cotización	IDBTVER
Nombre:	IDB IndexAmericas 50 Stability Excess Ret
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	IDBTVER
Bloomberg Ticker:	IDBTVER Index
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

### Descripcion

IndexAmericas 50 es un índice de "excess return" que forma parte de la familia de índices creados por el BID bajo la iniciativa IndexAmericas. El índice está compuesto por las 50 empresas listadas en EEUU con mejor calificación sustentable, basándose en las métricas analizadas por el BID y que tienen fuerte presencia en ALC. Pertenecer al índice es señal de liderazgo en las prácticas ESG y en los esfuerzos de desarrollo sustentable, rectoría empresarial del capital natural y humano de la región, y alineación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

### Formador de Mercado

NA
----

### Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)

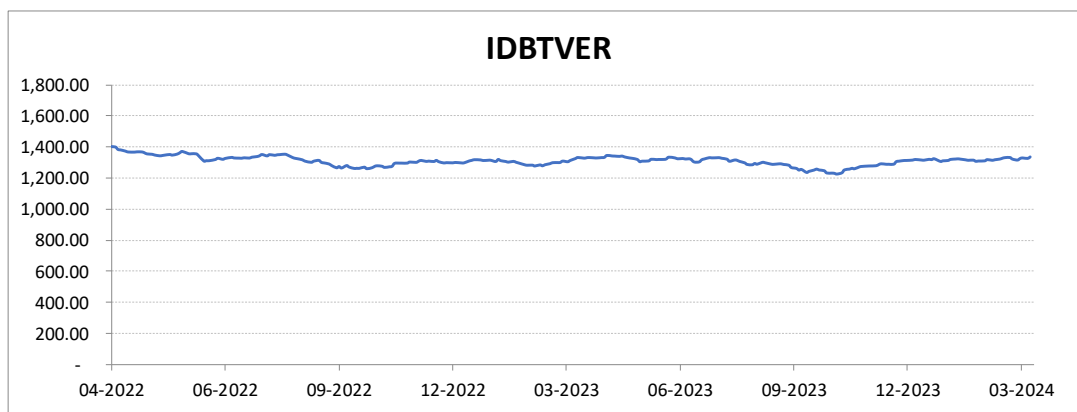
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	1,492.490	1,526.09	1,509.65	1,345.76	1,337.23
Precio Mínimo	1,492.49	1,526.09	1,509.65	1,345.76	1,337.23
Volumen Promedio	1,492.49	1,526.09	1,509.65	1,345.76	1,337.23

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	1,399.41	1,321.95	1,345.76	1,337.23
Precio Mínimo	1,399.41	1,321.95	1,345.76	1,337.23

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	1,258.59	1,286.59	1,321.59	1,325.62	1,332.53	1,337.23
Precio Mínimo	1,258.59	1,286.59	1,321.59	1,325.62	1,332.53	1,337.23



	2024	
	IDBTVER	Nasdaq
max	1,337.23	16501.77
min	1,337.23	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	TSMN
Nombre:	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR
ISIN:	US8740391003
Clave de Pizarra:	TSMN
Bloomberg Ticker:	TSM Equity
Bolsa de Origen:	New York
Sector:	NA

**Descripcion**

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd. fabrica y comercializa circuitos integrados. La Compañía brinda los siguientes servicios: fabricación de obleas, sondeo, ensamblaje y prueba de obleas, producción de máscaras y servicios de diseño. Los circuitos integrados de TSMC se utilizan en las industrias de computadoras, comunicaciones, electrónica de consumo, automotriz y equipos industriales.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

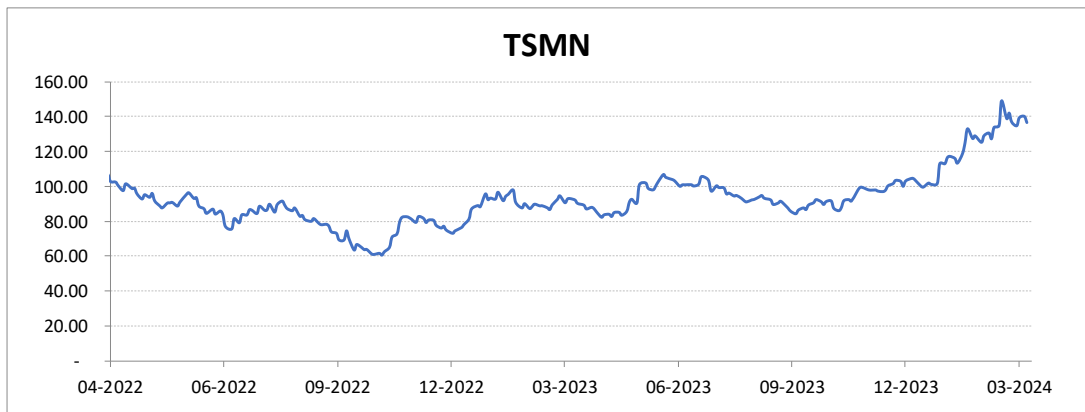
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	99.270	140.05	140.66	107.41	149.20
Precio Mínimo	99.27	140.05	140.66	107.41	149.20
Volumen Promedio	99.27	140.05	140.66	107.41	149.20

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	104.79	97.96	107.41	149.20
Precio Mínimo	104.79	97.96	107.41	149.20

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	92.91	99.96	104.70	117.26	133.73	149.20
Precio Mínimo	92.91	99.96	104.70	117.26	133.73	149.20



	2024	
	TSMN	Nasdaq
max	149.20	16501.77
min	149.20	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	SPOTN
Nombre:	SPOTIFY TECHNOLOGY SA
ISIN:	LU1778762911
Clave de Pizarra:	SPOTN
Bloomberg Ticker:	SPOT Equity
Bolsa de Origen:	New York
Sector:	NA

**Descripcion**

Spotify Technology S.A. proporciona servicios de transmisión de música. La Compañía ofrece música comercial gratuita y servicios con publicidad a los suscriptores. Spotify Technology atiende a clientes en todo el mundo. Favor de consultar el siguiente sitio para encontrar información adicional: [www.nyse.com/quote/XNYS:SPOT](http://www.nyse.com/quote/XNYS:SPOT)

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

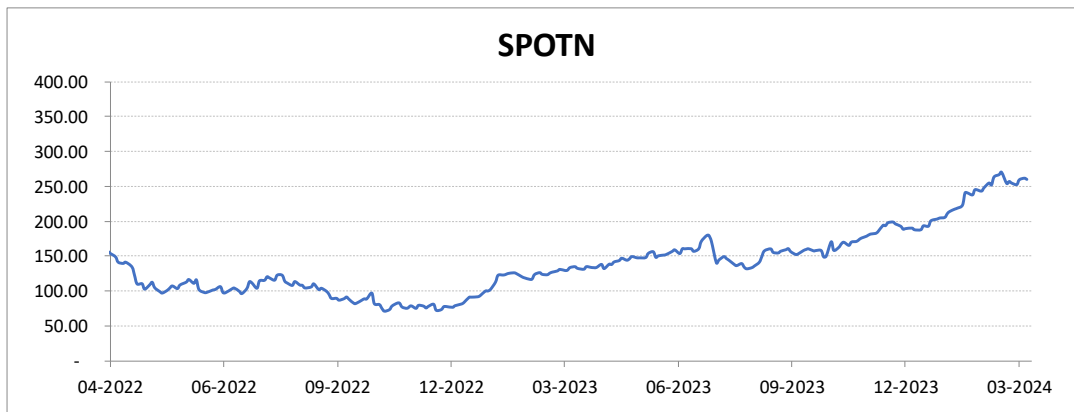
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	291.750	364.59	244.16	185.11	270.35
Precio Mínimo	291.75	364.59	244.16	185.11	270.35
Volumen Promedio	291.75	364.59	244.16	185.11	270.35

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	158.84	133.62	179.84	270.35
Precio Mínimo	158.84	133.62	179.84	270.35

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	170.63	185.11	199.49	218.61	256.41	270.35
Precio Mínimo	170.63	185.11	199.49	218.61	256.41	270.35



	2024	
	SPOTN	Nasdaq
max	270.35	16501.77
min	270.35	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	PYPL*
Nombre:	PAYPAL HOLDINGS INC
ISIN:	US70450Y1038
Clave de Pizarra:	PYPL*
Bloomberg Ticker:	PYPL Equity
Bolsa de Origen:	NASDAQ GS
Sector:	NA

**Descripcion**

Paypal Holdings, Inc es una compañía que ofrece una plataforma tecnológica que permite pagos digitales y móviles por parte de consumidores y negocios.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

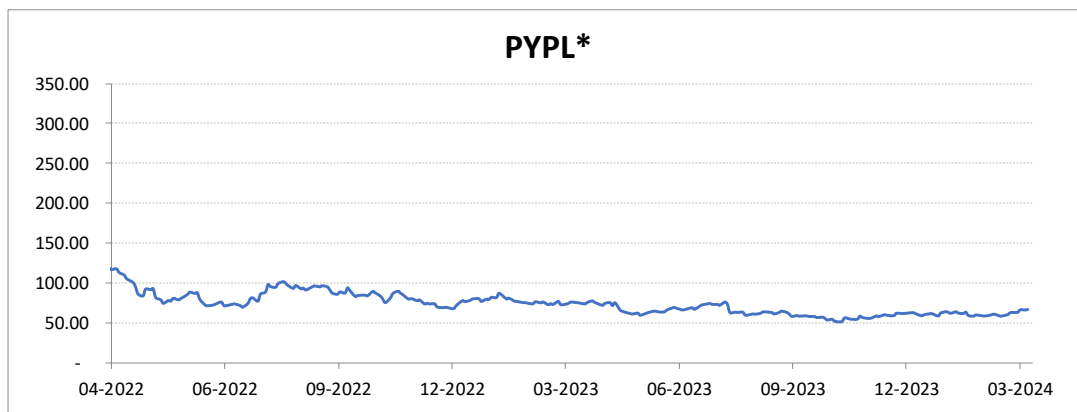
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	214.460	308.53	197.35	86.96	66.99
Precio Mínimo	214.46	308.53	197.35	86.96	66.99
Volumen Promedio	214.46	308.53	197.35	86.96	66.99

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	121.86	94.42	77.33	66.99
Precio Mínimo	121.86	94.42	77.33	66.99

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	58.57	58.47	63.08	65.82	63.71	66.99
Precio Mínimo	58.57	58.47	63.08	65.82	63.71	66.99



	2024	
	PYPL*	Nasdaq
max	66.99	16501.77
min	66.99	7006.92

### Datos Generales

Clave de Cotización	EWU*
Nombre:	ISHARES MSCI UNITED KINGDOM
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	EWU*
Bloomberg Ticker:	EWU Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

### Descripcion

EL iShares MSCI United Kingdom ETF busca resultados de inversión que correspondan en general al desempeño en términos de precio y rendimiento, antes de comisiones y costos, de los valores operados públicamente en el mercado accionario británico representado en el índice MSCI United Kingdom (el "Índice").

### Formador de Mercado

NA
----

### Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)

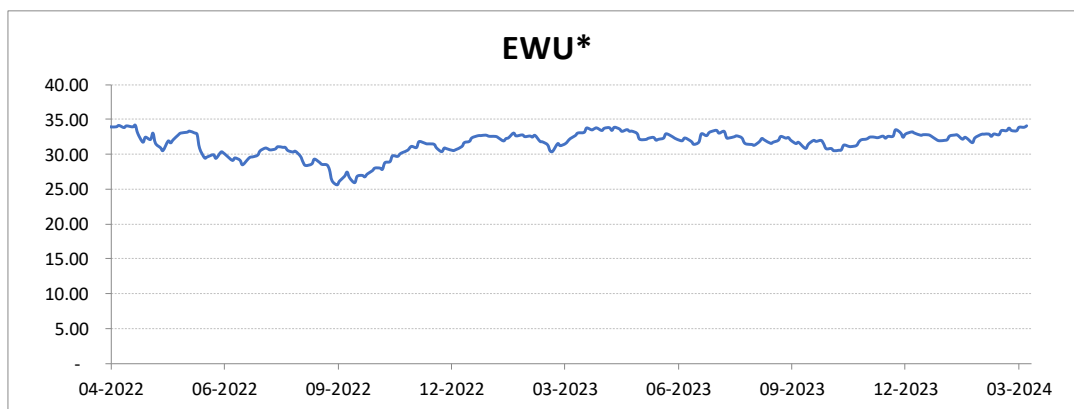
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	34.150	34.20	34.76	33.93	34.21
Precio Mínimo	19.66	28.82	25.64	30.21	31.68
Volumen Promedio	3,658,908.23	3,019,282.95	4,221,479.62	2,116,865.51	1,860,067.08

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	34.20	33.05	33.93	34.21
Precio Mínimo	25.64	25.95	31.31	30.21

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	32.17	32.49	33.52	33.12	33.01	34.21
Precio Mínimo	30.21	30.64	32.32	31.76	31.68	32.81



	2024	
	EWU*	Nasdaq
max	34.21	16501.77
min	31.68	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	XLE*
Nombre:	ENERGY SELECT SECTOR SPDR
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	XLE*
Bloomberg Ticker:	XLE Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

Energy Select Sector SPDR es un fondo de inversión cuyo objetivo es replicar el comportamiento del índice Energy Select Sector Index. El índice incluye compañías que proporcionan servicios de exploración, perforación, desarrollo y producción de crudo y gas así como otros servicios relacionados al sector energético.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

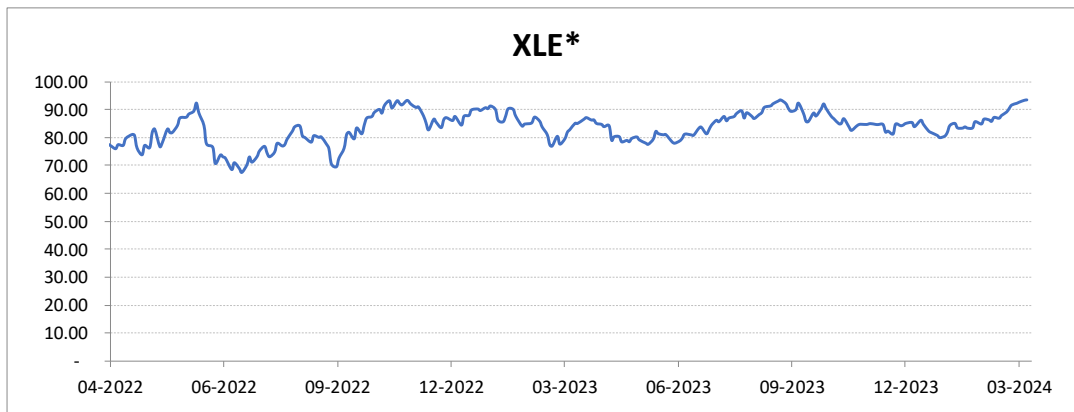
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	60.870	59.14	94.08	93.36	95.70
Precio Mínimo	23.57	36.93	53.01	76.59	79.91
Volumen Promedio	30,225,634.56	30,938,349.82	32,845,640.02	20,041,061.04	17,148,952.42

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	92.28	94.08	93.36	94.41
Precio Mínimo	67.49	76.09	76.59	79.91

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	91.96	87.56	85.71	86.12	86.53	94.41
Precio Mínimo	84.63	82.50	81.20	79.91	83.30	86.21



	2024	
	XLE*	Nasdaq
max	95.70	16501.77
min	79.91	7006.92

### Datos Generales

Clave de Cotización	ADBE*
Nombre:	ADOBE INC
ISIN:	US00724F1012
Clave de Pizarra:	ADBE*
Bloomberg Ticker:	ADBE Equity
Bolsa de Origen:	NASDAQ GS
Sector:	NA

### Descripcion

Adobe Inc. desarrolla, comercializa y respalda productos y tecnologías de software informático. Los productos de la Compañía permiten a los usuarios expresar y utilizar información en todos los medios impresos y electrónicos. Adobe ofrece una línea de productos de software de aplicación, productos de tipo y contenido para crear, distribuir y administrar información.  
[https://www.bmv.com.mx/es/emisoras/estadisticas/ADBE%20\\*-32122](https://www.bmv.com.mx/es/emisoras/estadisticas/ADBE%20*-32122)

### Formador de Mercado

NA
----

### Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)

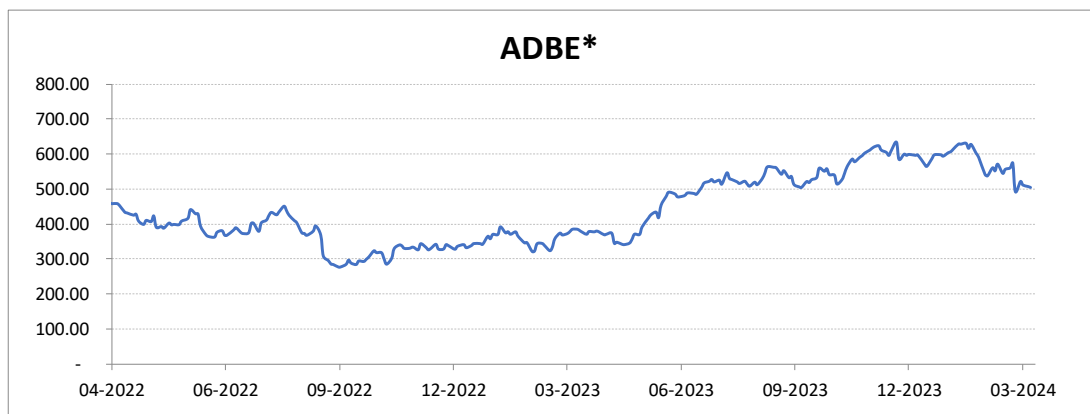
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	533.800	688.37	671.88	623.32	634.76
Precio Mínimo	533.80	688.37	671.88	623.32	634.76
Volumen Promedio	533.80	688.37	671.88	623.32	634.76

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	468.81	392.23	564.88	634.76
Precio Mínimo	468.81	392.23	564.88	634.76

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	560.09	623.32	633.66	630.23	634.76	579.14
Precio Mínimo	560.09	623.32	633.66	630.23	634.76	579.14



	2024	
	ADBE*	Nasdaq
max	634.76	16501.77
min	634.76	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	BABAN
Nombre:	Alibaba Group Holding Ltd
ISIN:	US01609W1027
Clave de Pizarra:	BABAN
Bloomberg Ticker:	BABA Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	Tecnología

**Descripcion**

Alibaba Group Holding Ltd, se dedica principalmente al comercio electrónico en Internet, incluyendo portales de business-to-business, servicios de ventas al por menor y de pago en línea, un motor de búsqueda de comparación de precios y servicios de almacenamiento de datos en la nube.
--

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

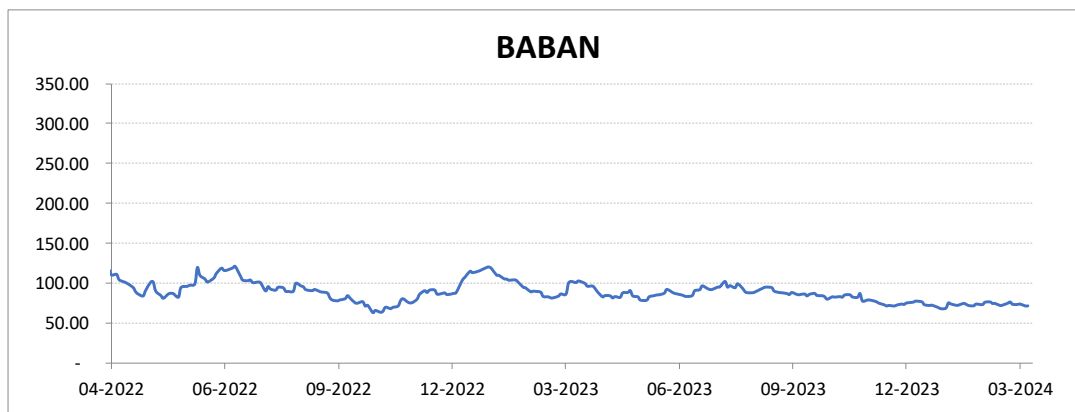
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	317.140	270.83	137.41	120.57	78.23
Precio Mínimo	176.34	127.53	63.15	74.67	68.05
Volumen Promedio	17,607,312.84	20,704,784.02	27,312,737.50	19,571,509.35	19,367,857.47

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	122.39	120.57	102.74	87.78
Precio Mínimo	77.87	63.15	78.67	68.05

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	87.78	87.07	77.51	76.59	78.23	76.39
Precio Mínimo	79.94	74.67	71.37	68.05	70.78	71.46



	2024	
	BABAN	Nasdaq
max	78.23	16501.77
min	68.05	7006.92



### Datos Generales

Clave de Cotización	FXI*
Nombre:	ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	FXI*
Bloomberg Ticker:	FXI US Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

### Descripcion

Los iShares China Large-Cap ETF buscan ofrecer resultados de inversión que asemejen el precio y tasa rendimiento, antes de costos de transacción, de valores representativos que operan públicamente en el mercado de China.
--

### Formador de Mercado

NA
----

### Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)

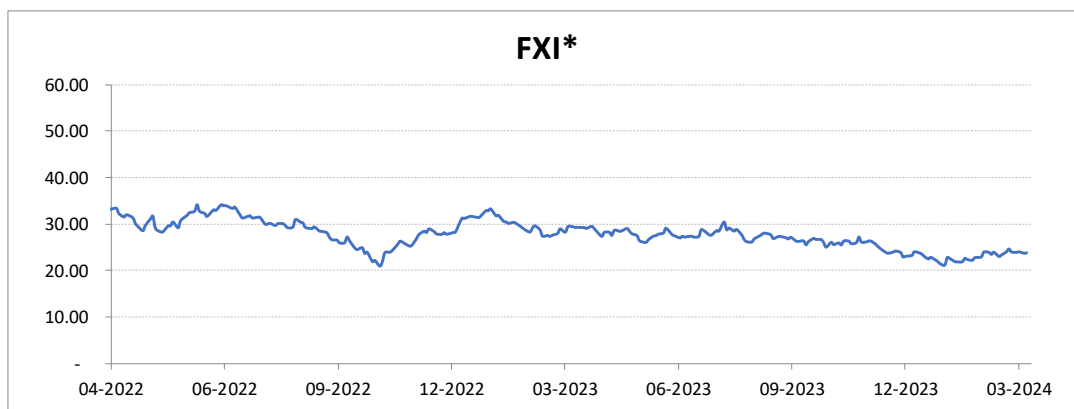
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	48.620	54.47	39.03	33.29	24.89
Precio Mínimo	33.91	37.66	20.95	25.03	21.14
Volumen Promedio	25,717,069.72	20,363,806.61	39,323,031.52	33,818,007.76	44,221,990.40

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	34.33	33.29	30.42	27.21
Precio Mínimo	25.86	20.95	25.97	21.14

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	27.15	27.21	24.89	23.67	24.32	24.64
Precio Mínimo	25.03	25.06	22.91	21.14	21.41	23.03



	2024	
	FXI*	Nasdaq
max	24.89	16501.77
min	21.14	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	MSFT*
Nombre:	Microsoft Corp
ISIN:	US5949181045
Clave de Pizarra:	MSFT*
Bloomberg Ticker:	MSFT Equity
Bolsa de Origen:	NASDAQ GS
Sector:	Tecnología

**Descripcion**

Microsoft Corporation desarrolla, fabrica, otorga licencias, vende y ofrece asistencia técnica para productos de software, software de sistema operativo de aplicación de servidores y para empresas y consumidores, herramientas para desarrollo de software de Internet e intranet. Desarrolla consolas de videojuegos y dispositivos de entretenimiento musical digital.
---

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

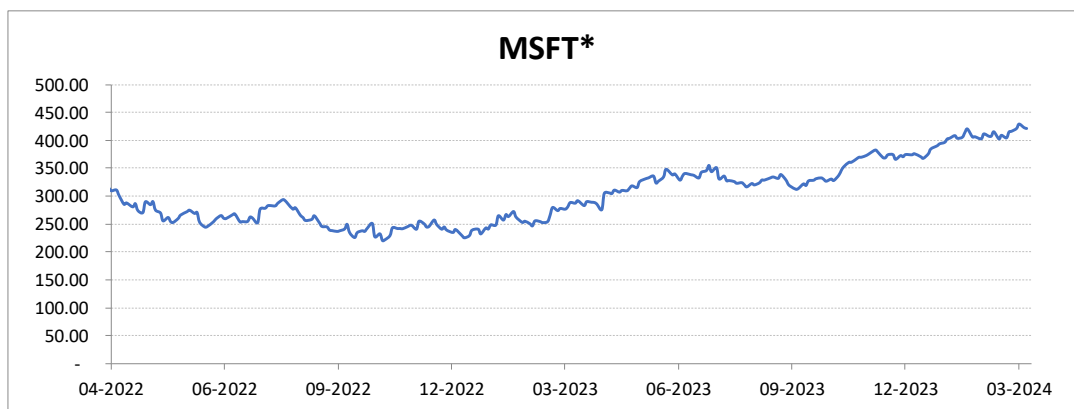
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	231.650	343.11	342.54	382.70	429.37
Precio Mínimo	135.42	210.52	214.25	222.31	365.93
Volumen Promedio	38,594,705.50	25,889,887.88	31,237,799.22	27,846,520.03	23,428,186.27

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	314.97	288.30	359.49	429.37
Precio Mínimo	232.90	214.25	275.42	313.39

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	340.67	382.70	376.04	409.72	420.55	429.37
Precio Mínimo	313.39	346.07	365.93	367.75	402.18	402.09



	2024	
	MSFT*	Nasdaq
max	429.37	16501.77
min	365.93	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	TSLA*
Nombre:	TESLA INC
ISIN:	US88160R1014
Clave de Pizarra:	TSLA*
Bloomberg Ticker:	TSLA Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

Tesla Inc. diseña, fabrica y vende vehículos eléctricos de alto rendimiento y componentes del tren motriz de vehículos eléctricos. La Compañía es propietaria de su red de ventas, servicio y vende componentes de tren motriz eléctrico a otros fabricantes de automóviles. Tesla sirve a clientes en todo el mundo.

**Formador de Mercado**

NA

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

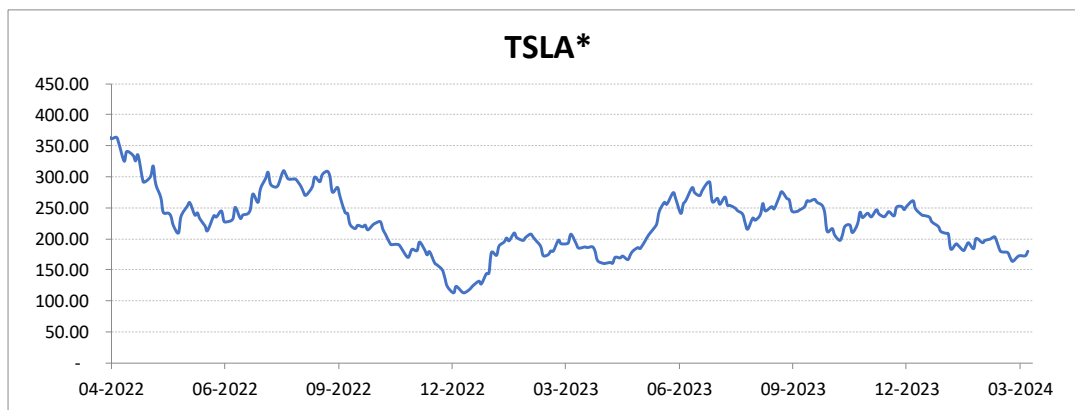
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	195.253	409.97	399.93	293.34	261.44
Precio Mínimo	195.25	409.97	399.93	293.34	261.44
Volumen Promedio	195.25	409.97	399.93	293.34	261.44

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	381.82	249.44	293.34	263.62
Precio Mínimo	381.82	249.44	293.34	263.62

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	263.62	246.72	261.44	248.42	202.04	202.64
Precio Mínimo	263.62	246.72	261.44	248.42	202.04	202.64



	2024	
	TSLA*	Nasdaq
max	261.44	16501.77
min	261.44	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	AMD*
Nombre:	ADVANCED MICRO DEVICES
ISIN:	US0079031078
Clave de Pizarra:	AMD*
Bloomberg Ticker:	AMD Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

Advanced Micro Devices, Inc. (AMD) produce productos y dispositivos semiconductores. La Compañía ofrece productos como microprocesadores, microprocesadores integrados, conjuntos de chips, gráficos, productos de video y multimedia y los suministra a fundiciones de terceros, además de brindar servicios de ensamblaje, prueba y empaque. AMD brinda servicios a clientes en todo el mundo.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

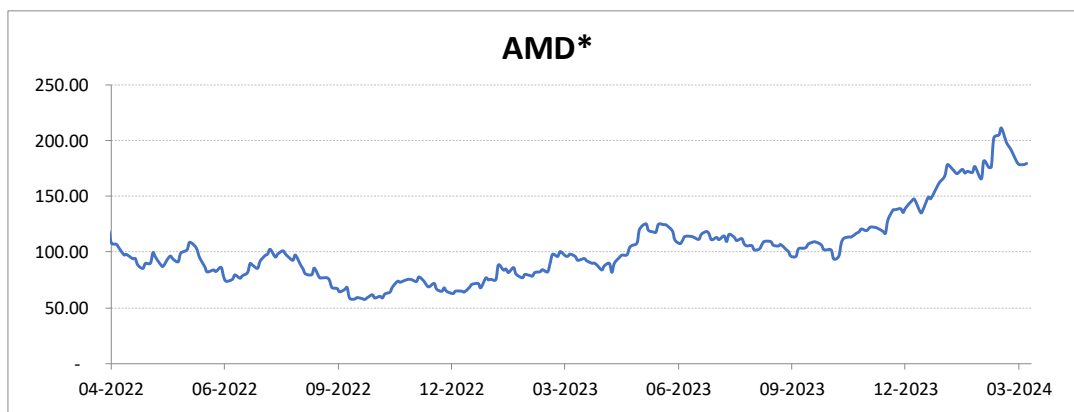
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	92.660	161.91	154.36	129.19	211.38
Precio Mínimo	92.66	161.91	154.36	129.19	211.38
Volumen Promedio	92.66	161.91	154.36	129.19	211.38

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	110.53	100.28	129.19	211.38
Precio Mínimo	110.53	100.28	129.19	211.38

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	109.01	123.85	148.76	180.33	192.53	211.38
Precio Mínimo	109.01	123.85	148.76	180.33	192.53	211.38



	2024	
	AMD*	Nasdaq
max	211.38	16501.77
min	211.38	7006.92

### Datos Generales

Clave de Cotización	SPXSRT5E*
Nombre:	S&P 500 Sector Rotator Daily RC2 5% Ind
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	SPXSRT5E*
Bloomberg Ticker:	SPXSRT5E Index
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

### Descripcion

El índice busca trackear el rendimiento del S&P 500 High Momentum Value Sector Rotation Index con un mecanismo de control de volatilidad al 5%. Esto lo logra mediante una exposición cambiante (no discrecional) al fondo subyacente entre 0% y 100%.

### Formador de Mercado

NA
----

### Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)

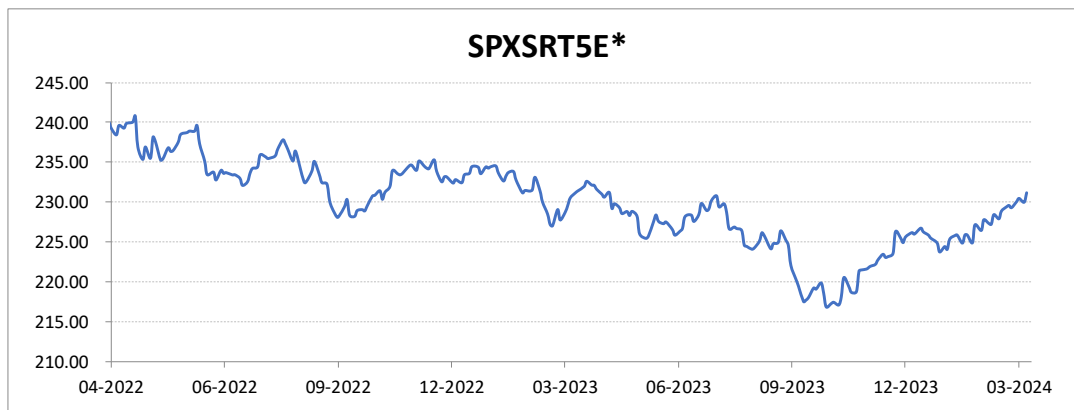
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	226.110	234.57	240.79	235.28	231.65
Precio Mínimo	226.11	234.57	240.79	235.28	231.65
Volumen Promedio	226.11	234.57	240.79	235.28	231.65

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	240.79	235.28	232.56	231.65
Precio Mínimo	240.79	235.28	232.56	231.65

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	220.05	222.69	226.32	226.96	227.73	231.65
Precio Mínimo	220.05	222.69	226.32	226.96	227.73	231.65



	2024	
	SPXSRT5E*	Nasdaq
max	231.65	16501.77
min	231.65	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	SHAK*
Nombre:	SHAKE SHACK INC
ISIN:	US8190471016
Clave de Pizarra:	SHAK*
Bloomberg Ticker:	SHAK Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

Shake Shack Inc. opera puestos de hamburguesas en carretera. La compañía se enfoca en alimentos y bebidas, elaborados a partir de una variedad de alimentos clásicos estadounidenses como hamburguesas, perritos calientes, pollo crujiente, natillas congeladas, papas fritas, batidos y cerveza y vino. Shake Shack sirve a clientes a nivel mundial.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

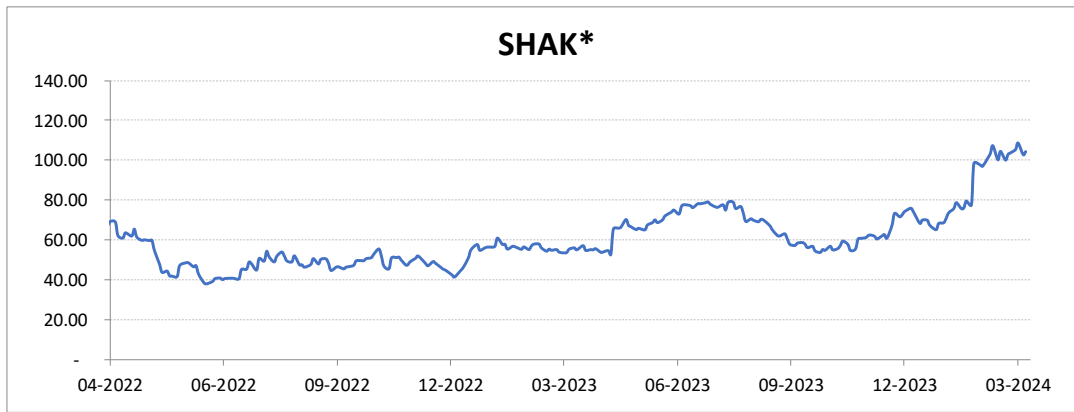
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	82.650	130.76	80.52	79.91	109.27
Precio Mínimo	82.65	130.76	80.52	79.91	109.27
Volumen Promedio	82.65	130.76	80.52	79.91	109.27

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	70.39	61.00	79.91	109.27
Precio Mínimo	70.39	61.00	79.91	109.27

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	58.77	62.52	76.44	78.70	106.32	109.27
Precio Mínimo	58.77	62.52	76.44	78.70	106.32	109.27



	2024	
	SHAK*	Nasdaq
max	109.27	16501.77
min	109.27	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	NVDA*
Nombre:	NVIDIA CORP
ISIN:	US67066G1040
Clave de Pizarra:	NVDA*
Bloomberg Ticker:	NVDA Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

NVIDIA Corporation diseña, desarrolla y comercializa procesadores gráficos tridimensionales (3D) y software relacionado. La compañía ofrece productos que proporcionan gráficos 3D interactivos para el mercado principal de computadoras personales.
---

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

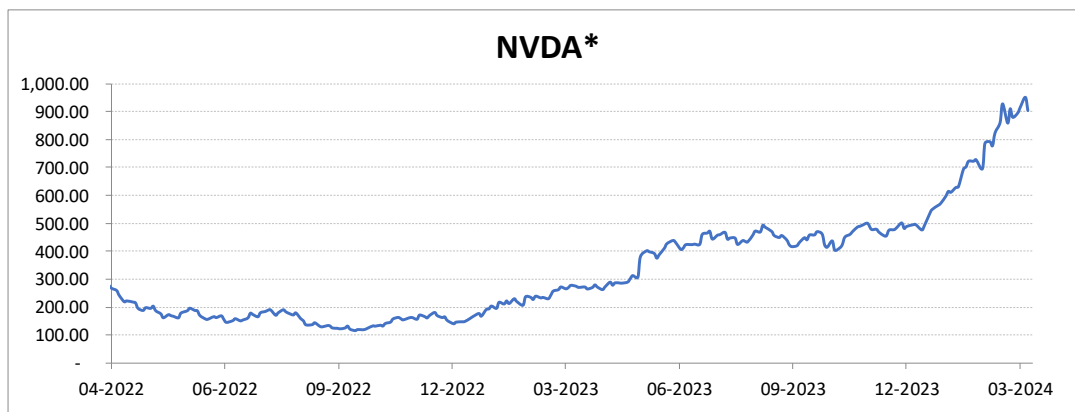
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	145.620	333.76	324.27	504.09	950.02
Precio Mínimo	145.62	333.76	324.27	504.09	950.02
Volumen Promedio	145.62	333.76	324.27	504.09	950.02

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	273.60	277.77	493.55	950.02
Precio Mínimo	273.60	277.77	493.55	950.02

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	469.45	504.09	500.77	627.74	791.12	950.02
Precio Mínimo	469.45	504.09	500.77	627.74	791.12	950.02



	2024	
	NVDA*	Nasdaq
max	950.02	16501.77
min	950.02	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	DIS*
Nombre:	Walt Disney Co/The
ISIN:	US2546871060
Clave de Pizarra:	DIS*
Bloomberg Ticker:	DIS Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	Multimedia

**Descripcion**

The Walt Disney Company es una compañía de entretenimiento que conduce operaciones en medios, entretenimiento de estudio, parques temáticos y hoteles, productos y medios interactivos.
---

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

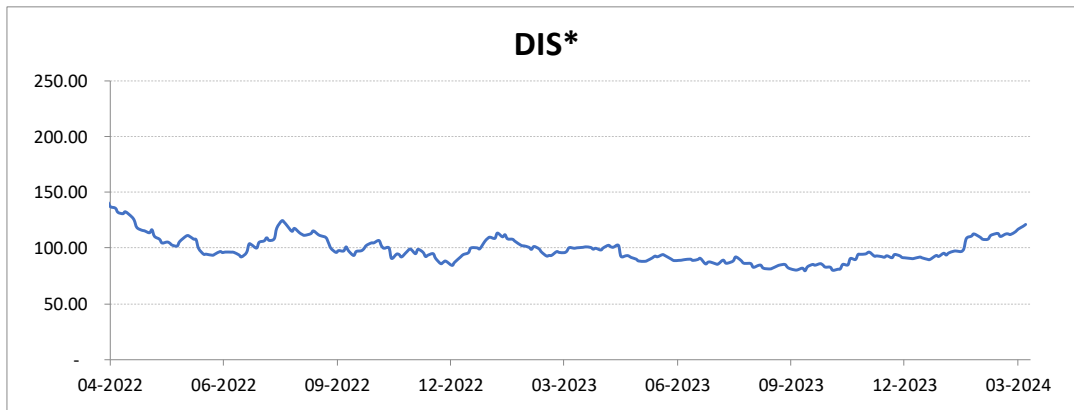
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	151.490	201.91	157.89	113.21	122.36
Precio Mínimo	85.76	144.90	86.75	79.32	89.29
Volumen Promedio	14,618,071.75	10,511,845.48	12,480,834.24	13,312,878.12	12,080,499.10

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	138.58	113.21	102.97	122.36
Precio Mínimo	91.84	84.17	79.90	79.32

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	86.20	96.06	93.94	97.49	112.45	122.36
Precio Mínimo	79.32	81.07	90.29	89.29	96.65	110.06



	2024	
	DIS*	Nasdaq
max	122.36	16501.77
min	89.29	7006.92



**Datos Generales**

Clave de Cotización	MSFDVTIG
Nombre:	Global IG VT3% Index
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	MSFDVTIG
Bloomberg Ticker:	MSFDVTIG Index
Bolsa de Origen:	Eurozona
Sector:	NA

**Descripcion**

El índice busca replicar el rendimiento del fondo PIMCO GIS Global Investment Grade Credit Fund con un mecanismo de control de volatilidad al 3%. Esto lo logra mediante una exposición cambiante (no discrecional) al fondo subyacente entre 0% y 100%.

**Formador de Mercado**

NA

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

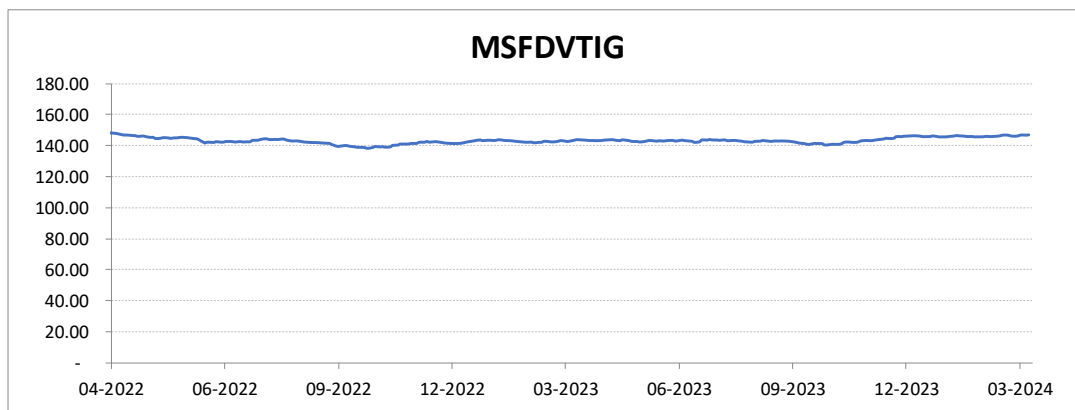
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	168.890	162.60	158.20	144.28	147.05
Precio Mínimo	168.89	162.60	158.20	144.28	147.05
Volumen Promedio	168.89	162.60	158.20	144.28	147.05

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	148.34	144.28	144.11	147.05
Precio Mínimo	148.34	144.28	144.11	147.05

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	142.02	144.22	146.59	146.64	146.94	147.05
Precio Mínimo	142.02	144.22	146.59	146.64	146.94	147.05



	2024	
	MSFDVTIG	Nasdaq
max	147.05	16501.77
min	147.05	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	MSFDVTHY
Nombre:	US High Yield VT4%
ISIN:	NA
Clave de Pizarra:	MSFDVTHY
Bloomberg Ticker:	MSFDVTHY Index
Bolsa de Origen:	Eurozona
Sector:	NA

**Descripcion**

El índice busca trackear el rendimiento del fondo mutuo Fidelity - US High Yield Fund Clase A ACC EUR ("FFUHYEH LX Equity") con un mecanismo de control de volatilidad al 4%. Esto lo logra mediante una exposición cambiante (no discrecional) al fondo subyacente entre 0% y 150%.

**Formador de Mercado**

NA

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

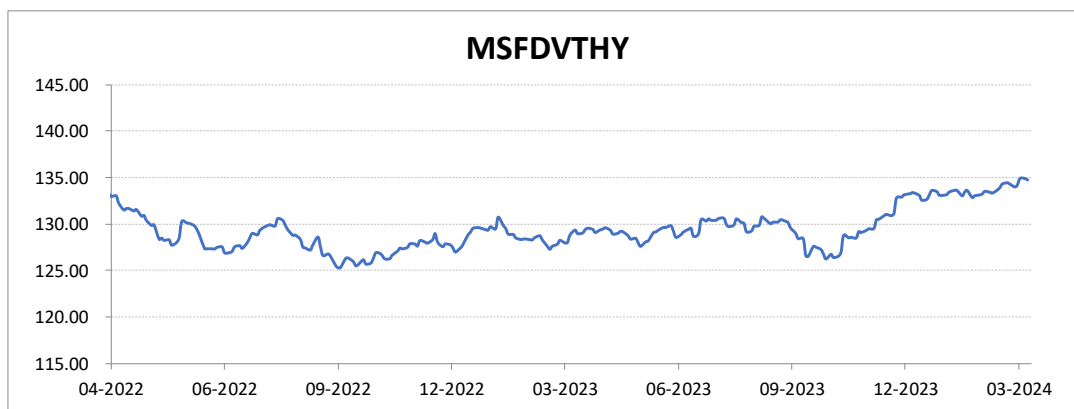
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	131.830	139.45	138.57	130.75	134.89
Precio Mínimo	131.83	139.45	138.57	130.75	134.89
Volumen Promedio	131.83	139.45	138.57	130.75	134.89

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	133.05	130.73	130.75	134.89
Precio Mínimo	133.05	130.73	130.75	134.89

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	128.41	130.56	133.41	133.66	133.59	134.89
Precio Mínimo	128.41	130.56	133.41	133.66	133.59	134.89



2024		
	MSFDVTHY	Nasdaq
max	134.89	16501.77
min	134.89	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	CVS*
Nombre:	CVS Health Corp
ISIN:	US1266501006
Clave de Pizarra:	CVS*
Bloomberg Ticker:	CSV Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

CVS Health Corporation es un proveedor integrado de atención médica de farmacia. Los servicios de la compañía incluyen administración de beneficios de farmacia como: pedidos por correo, venta minorista, farmacia especializada, programas de manejo de enfermedades. La compañía opera farmacias en todo Estados Unidos, el Distrito de Columbia y Puerto Rico.

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

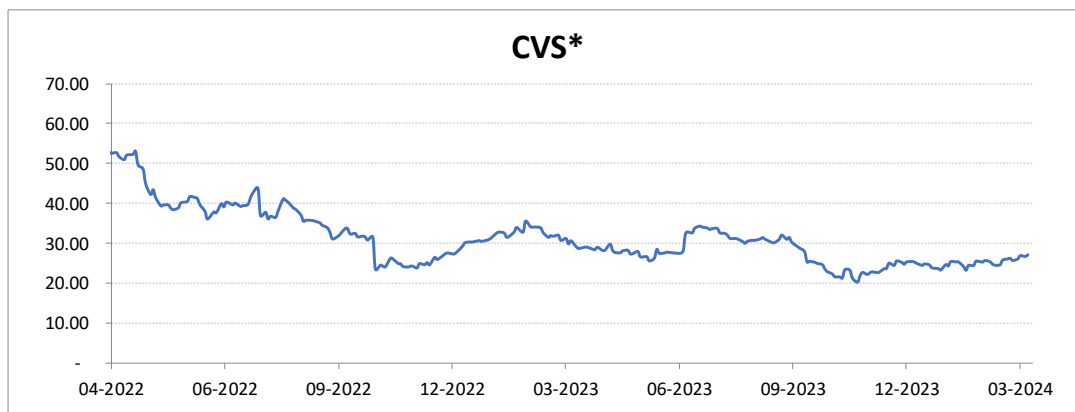
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	29.230	54.12	65.91	35.46	27.04
Precio Mínimo	29.23	54.12	65.91	35.46	27.04
Volumen Promedio	29.23	54.12	65.91	35.46	27.04

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	53.14	35.46	34.19	27.83
Precio Mínimo	53.14	35.46	34.19	27.83

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	27.83	23.25	25.46	25.38	26.40	27.04
Precio Mínimo	27.83	23.25	25.46	25.38	26.40	27.04



	2024	
	CVS*	Nasdaq
max	27.04	16501.77
min	27.04	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	XLF*
Nombre:	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR
ISIN:	US81369Y6059
Clave de Pizarra:	XLF*
Bloomberg Ticker:	XLF Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

**Descripcion**

<p>Financial Select Sector SPDR es un fondo de inversión cuyo objetivo es replicar el comportamiento del sector financiero, antes de gastos. Este índice incluye diversas instituciones financieras que van desde la banca comercial hasta administradoras de fondos.</p>
---

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

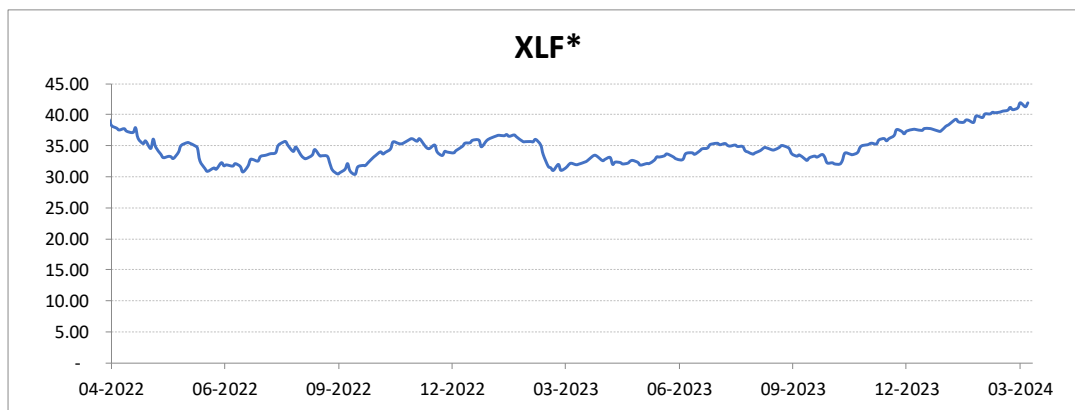
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	31.170	40.62	41.42	37.00	42.12
Precio Mínimo	17.66	28.13	30.29	30.98	35.77
Volumen Promedio	69,639,078.19	53,438,325.12	57,863,896.73	46,003,327.71	43,400,400.13

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	38.22	37.00	35.60	42.12
Precio Mínimo	30.36	30.29	31.55	31.45

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	33.72	35.90	37.72	39.24	40.36	42.12
Precio Mínimo	31.45	32.57	35.77	37.27	38.73	40.29



	2024	
	XLF*	Nasdaq
max	42.12	16501.77
min	35.77	7006.92

### Datos Generales

Clave de Cotización	AAPL*
Nombre:	Apple Computer Inc.
ISIN:	US0378331005
Clave de Pizarra:	AAPL*
Bloomberg Ticker:	AAPL Equity
Bolsa de Origen:	NASDAQ GS
Sector:	Tecnología

### Descripcion

Apple Computer Inc. diseña, fabrica y comercializa computadoras personales y equipos de comunicación móvil además de una variedad de software, servicios y otros artículos relacionados. La compañía comercializa sus productos a escala global.

### Formador de Mercado

NA

### Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)

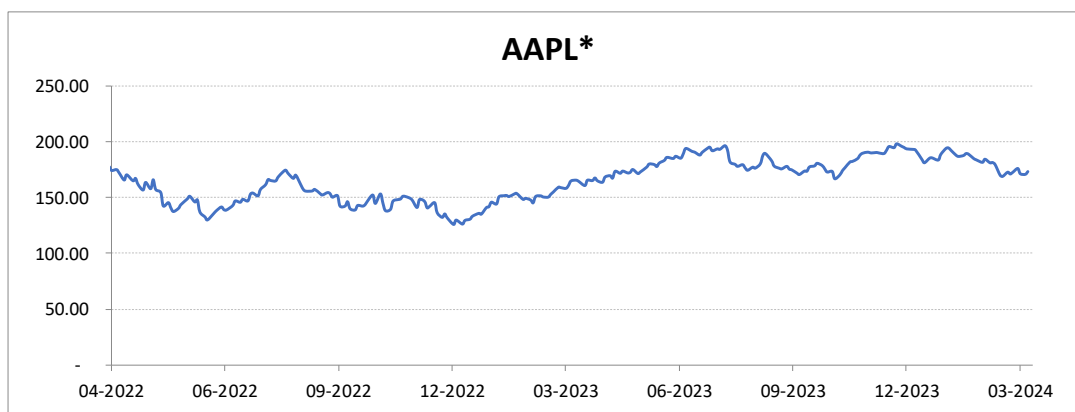
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	134.180	165.30	182.01	196.45	198.11
Precio Mínimo	56.09	116.36	130.06	125.02	168.66
Volumen Promedio	162,310,240.78	90,055,588.09	90,631,249.82	61,437,491.56	59,178,621.29

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	178.44	164.90	196.45	198.11
Precio Mínimo	130.06	125.02	160.10	166.89

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	180.71	191.45	198.11	195.18	189.41	179.66
Precio Mínimo	166.89	173.97	189.43	181.18	180.75	169.00



	2024	
	AAPL*	Nasdaq
max	198.11	16501.77
min	168.66	7006.92

**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

**Descripcion**

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 (2020-2024)**

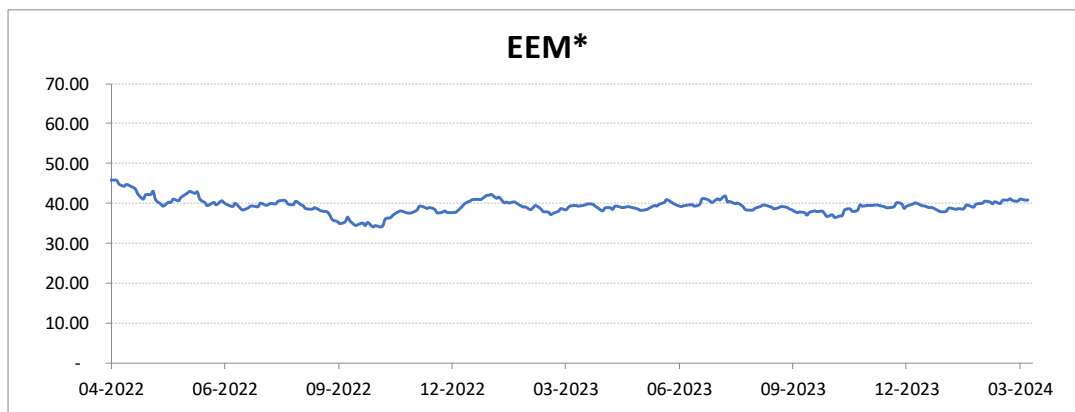
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	50.040	57.96	50.85	42.50	41.36
Precio Mínimo	30.61	48.70	33.93	36.53	37.68
Volumen Promedio	57,432,469.72	38,708,154.88	47,301,734.24	31,757,173.04	29,286,762.25

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	46.71	42.50	41.95	41.36
Precio Mínimo	34.88	33.93	37.76	36.53

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	38.43	39.85	40.30	39.74	40.62	41.36
Precio Mínimo	36.53	37.04	38.84	37.68	38.65	40.03



	2024	
	EEM*	Nasdaq
max	41.36	16501.77
min	37.68	7006.92

**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 (2020-2024)**

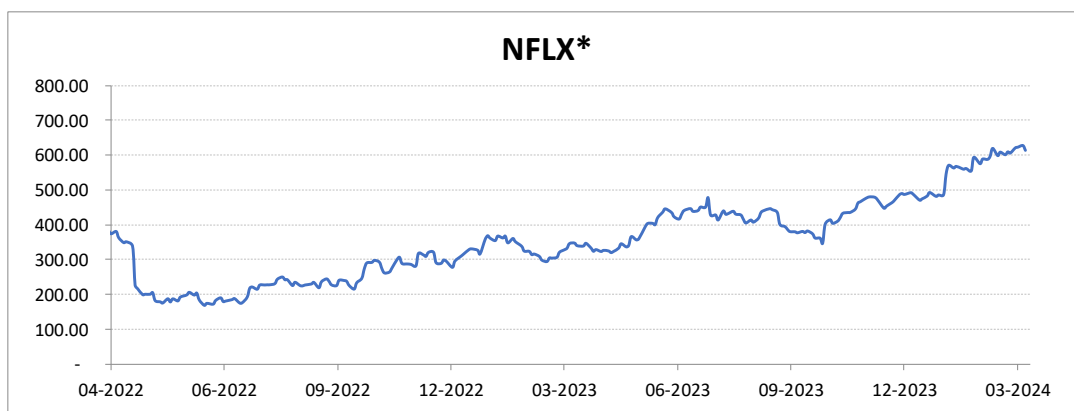
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	556.550	691.69	628.08	479.56	629.24
Precio Mínimo	556.55	691.69	628.08	479.56	629.24
Volumen Promedio	556.55	691.69	628.08	479.56	629.24

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	391.50	367.96	477.59	629.24
Precio Mínimo	391.50	367.96	477.59	629.24

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	413.73	479.56	495.02	575.79	602.92	629.24
Precio Mínimo	413.73	479.56	495.02	575.79	602.92	629.24



	2024	
	NFLX*	Nasdaq
max	629.24	16501.77
min	629.24	7006.92

**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 (2020-2024)**

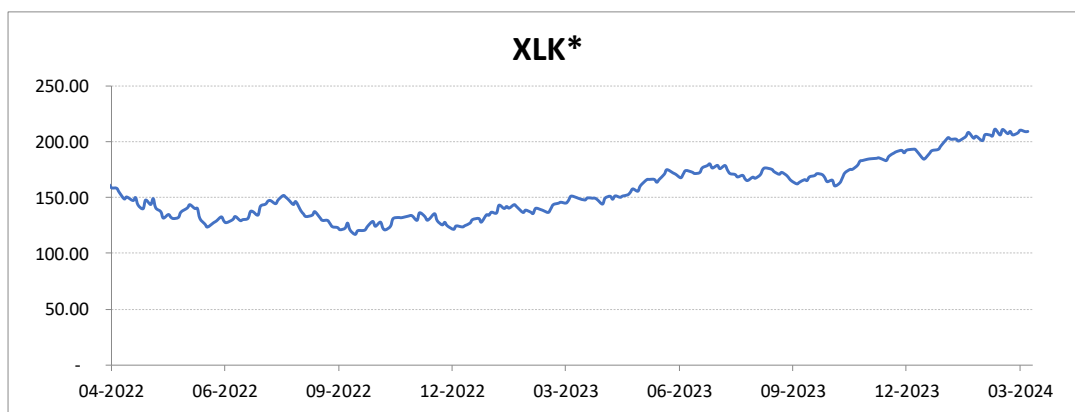
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	127.030	171.31	176.65	185.45	211.02
Precio Mínimo	70.40	124.30	116.56	121.18	182.86
Volumen Promedio	13,832,589.78	8,071,077.15	10,218,198.58	6,659,448.30	6,936,638.73

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	161.47	151.01	180.26	211.02
Precio Mínimo	118.78	116.56	143.97	160.19

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	171.08	185.45	193.07	204.10	207.84	211.02
Precio Mínimo	160.19	167.18	182.86	184.12	199.25	205.58



	2024	
	XLK*	Nasdaq
max	211.02	16501.77
min	182.86	7006.92



**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 (2020-2024)**

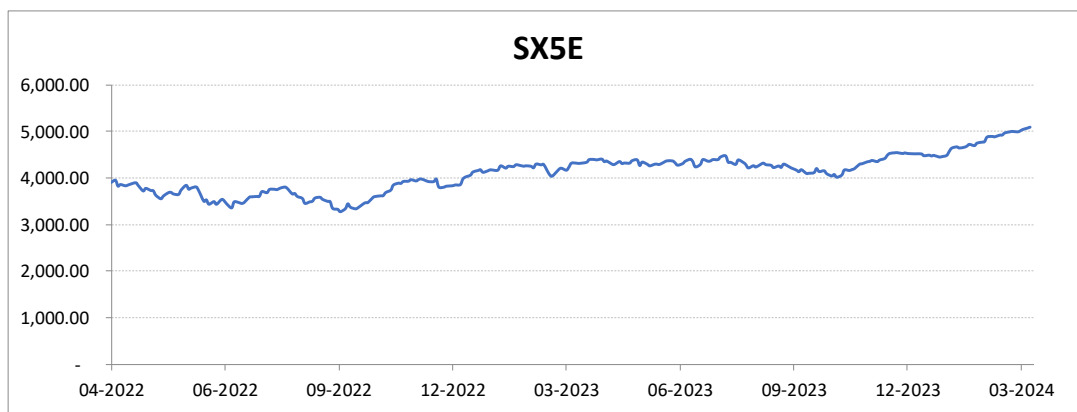
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	3,865.180	4,401.49	4,392.15	4,471.31	5,083.42
Precio Mínimo	2,385.82	3,448.68	3,279.04	3,793.62	4,403.08
Volumen Promedio	521,479,954.72	326,123,573.61	371,803,780.75	318,750,137.37	287,994,845.54

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	3,951.12	4,315.05	4,471.31	5,083.42
Precio Mínimo	3,279.04	3,331.53	4,129.18	4,014.36

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	4,205.23	4,382.47	4,549.44	4,662.70	4,885.74	5,083.42
Precio Mínimo	4,014.36	4,091.71	4,414.95	4,403.08	4,638.60	4,893.07



	2024	
	SX5E	Nasdaq
max	5,083.42	16501.77
min	4,403.08	7006.92

**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 (2020-2024)**

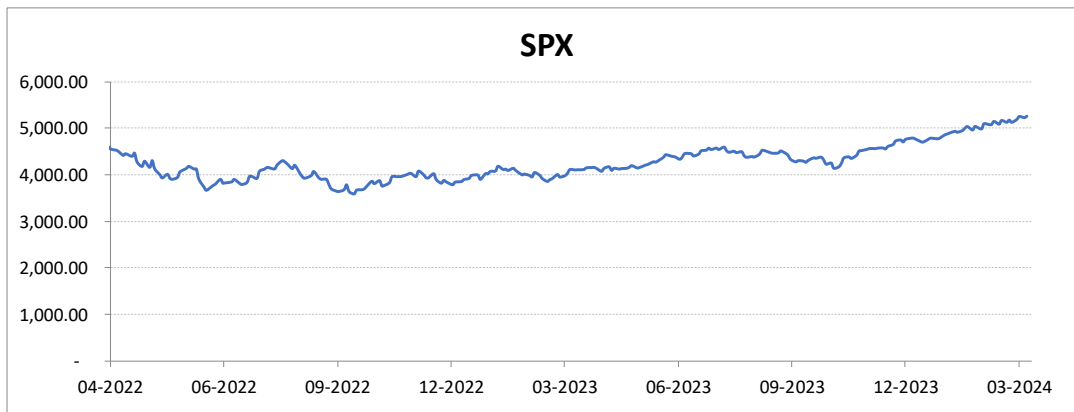
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	3,638.350	4,704.54	4,796.56	4,588.96	5,254.35
Precio Mínimo	2,237.40	3,647.49	3,577.03	3,783.22	4,549.34
Volumen Promedio	721,578,072.40	603,748,742.69	691,417,686.94	673,140,857.20	725,670,538.99

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	4,582.64	4,179.76	4,588.96	5,254.35
Precio Mínimo	3,585.62	3,577.03	4,055.99	4,117.37

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	4,376.95	4,567.80	4,783.35	4,927.93	5,096.27	5,254.35
Precio Mínimo	4,117.37	4,237.86	4,549.34	4,688.68	4,906.19	5,078.65



	2024	
	SPX	Nasdaq
max	5,254.35	16501.77
min	4,549.34	7006.92

### 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 (2020-2024)

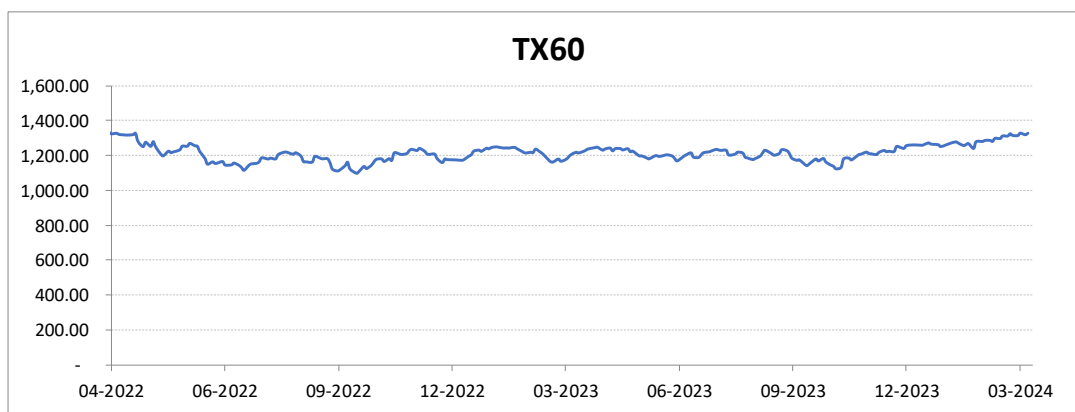
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	1,069.292	1,309.76	1,336.76	1,251.69	1,333.70
Precio Mínimo	687.27	1,026.60	1,099.13	1,124.58	1,222.81
Volumen Promedio	141,153,232.81	119,272,464.94	131,284,420.20	123,682,215.00	126,356,650.60

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	1,336.07	1,251.69	1,248.99	1,333.70
Precio Mínimo	1,112.05	1,099.13	1,166.25	1,124.58

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	1,184.14	1,221.09	1,267.40	1,280.27	1,294.62	1,333.70
Precio Mínimo	1,124.58	1,145.63	1,222.81	1,249.20	1,242.10	1,297.85



	2024	
	TX60	Nasdaq
max	1,333.70	16501.77
min	1,222.81	7006.92

**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**

<p>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.</p>
--

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

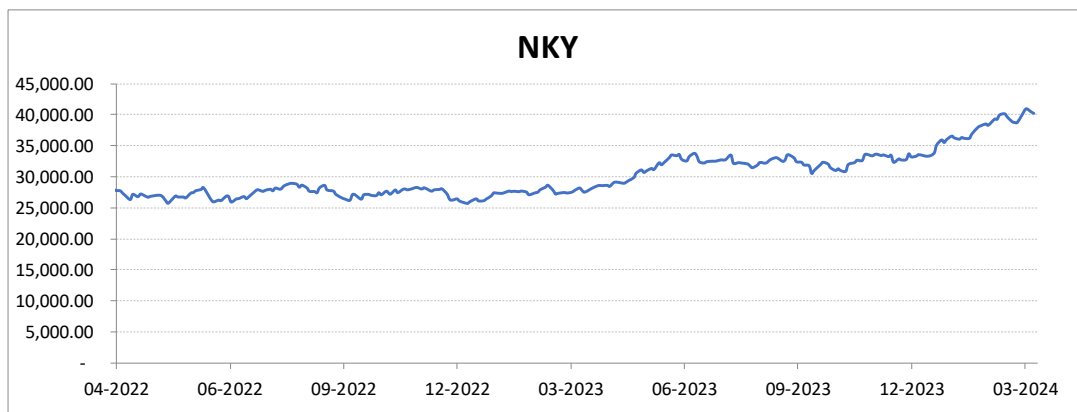
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	26,644.710	30,670.10	29,332.16	33,753.33	40,888.43
Precio Mínimo	16,552.83	26,436.39	24,717.53	25,716.86	32,307.86
Volumen Promedio	807,762,338.18	687,161,959.59	722,016,365.16	866,343,936.03	1,156,021,475.31

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	29,222.77	28,623.15	33,753.33	40,888.43
Precio Mínimo	25,748.72	25,716.86	27,472.63	30,526.88

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	32,494.66	33,625.53	33,681.24	36,546.95	39,239.52	40,888.43
Precio Mínimo	30,526.88	31,601.65	32,307.86	33,288.29	36,011.46	38,695.97



	2024	
	NKY	Nasdaq
max	40,888.43	16501.77
min	32,307.86	7006.92

**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 (2020-2024)**

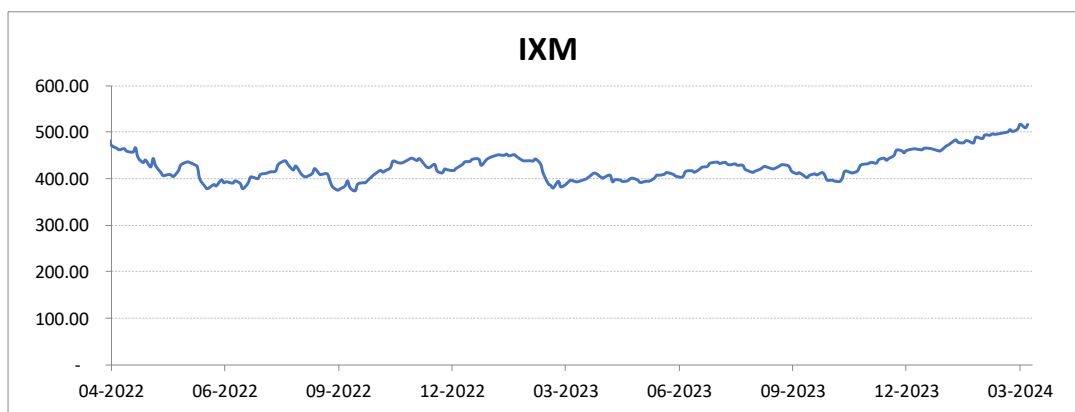
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	382.630	500.49	510.60	455.65	519.85
Precio Mínimo	217.59	345.28	372.98	380.27	439.87
Volumen Promedio	94,640,833.37	77,260,197.41	81,501,735.92	93,158,133.87	91,995,550.94

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	471.63	455.65	439.01	519.85
Precio Mínimo	373.87	372.98	388.44	387.62

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	415.61	441.11	465.57	483.63	496.71	519.85
Precio Mínimo	387.62	401.06	439.87	459.10	477.02	495.58



	2024	
	IXM	Nasdaq
max	519.85	16501.77
min	439.87	7006.92

### 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 (2020-2024)

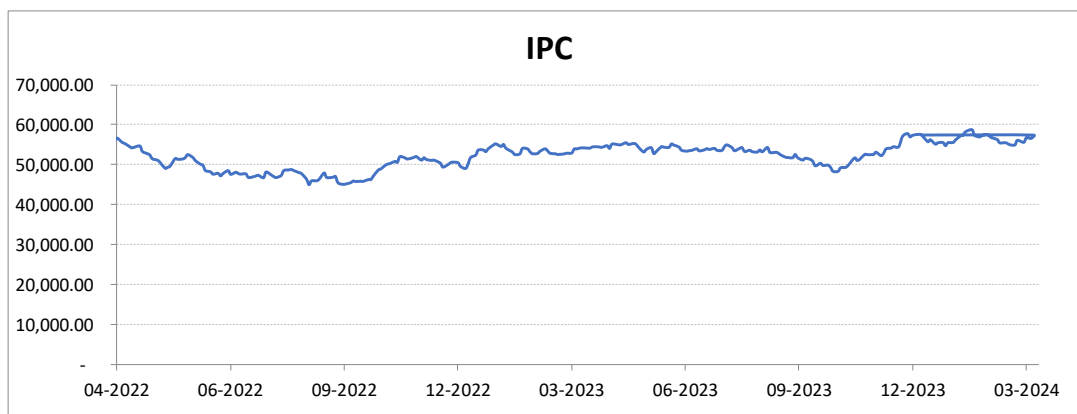
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	45,902.680	53,304.74	56,609.54	55,534.68	58,711.87
Precio Mínimo	32,964.22	42,601.71	44,626.80	48,197.88	53,901.43
Volumen Promedio	181,966,812.13	176,939,263.80	184,684,416.06	201,642,208.91	196,863,707.49

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	56,609.54	55,164.01	55,534.68	58,711.87
Precio Mínimo	44,626.80	45,429.75	50,874.98	48,197.88

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	51,260.37	54,060.01	57,745.79	57,537.14	58,711.87	57,369.01
Precio Mínimo	48,197.88	49,787.84	53,901.43	54,707.89	55,350.61	54,898.95



	2024	
	IPC	Nasdaq
max	58,711.87	16501.77
min	53,901.43	7006.92

**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 (2020-2024)**

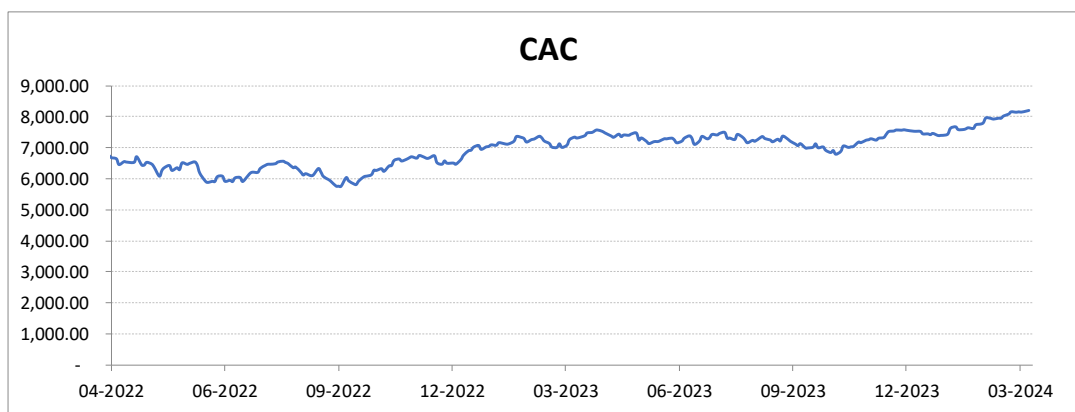
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	6,111.240	7,156.85	7,376.37	7,577.00	8,205.81
Precio Mínimo	3,754.84	5,393.34	5,676.87	6,450.43	7,318.69
Volumen Promedio	109,511,879.41	78,824,649.67	84,388,160.12	65,709,538.60	56,342,509.56

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	6,731.37	7,373.21	7,577.00	8,205.81
Precio Mínimo	5,676.87	5,794.15	7,071.79	6,795.38

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	7,162.43	7,310.77	7,596.91	7,677.47	7,966.68	8,205.81
Precio Mínimo	6,795.38	6,932.63	7,332.59	7,318.69	7,588.75	7,932.82



	2024	
	CAC	Nasdaq
max	8,205.81	16501.77
min	7,318.69	7006.92

**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 (2020-2024)**

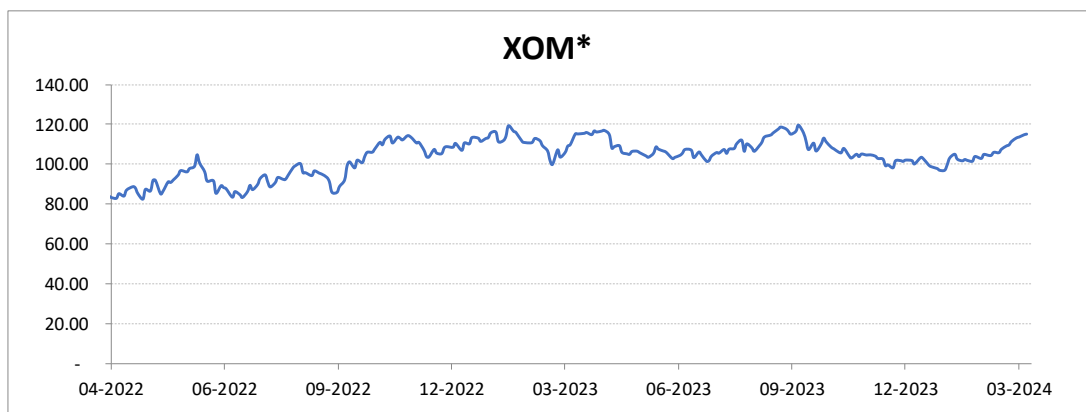
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	70.900	66.36	114.18	120.20	118.67
Precio Mínimo	31.45	38.50	59.16	99.84	96.80
Volumen Promedio	28,876,930.65	24,665,652.33	25,445,947.30	17,109,132.31	19,341,998.16

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	104.59	119.17	120.20	116.24
Precio Mínimo	82.26	91.92	100.92	96.80

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	115.83	109.11	102.99	104.85	104.85	116.24
Precio Mínimo	105.55	102.34	98.05	96.80	100.84	104.36



	2024	
	XOM*	Nasdaq
max	118.67	16501.77
min	96.80	7006.92



**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 (2020-2024)**

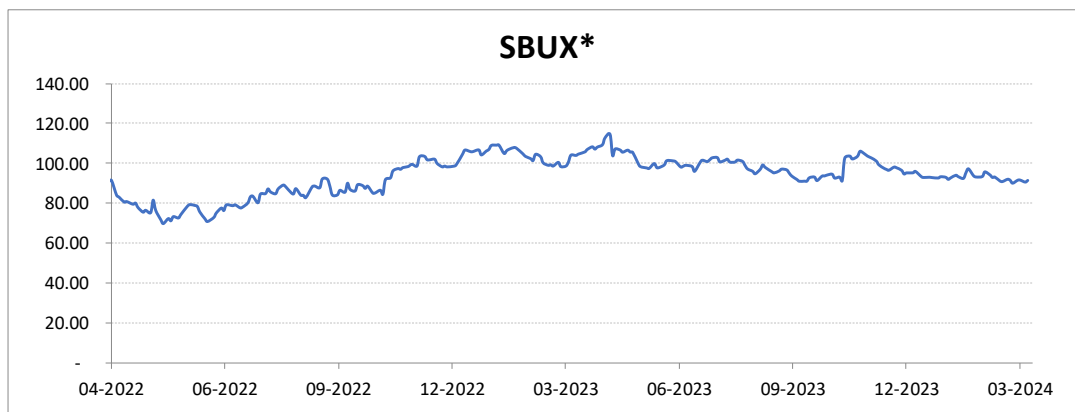
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	98.660	126.06	116.97	114.56	99.20
Precio Mínimo	56.33	96.81	69.90	89.48	89.44
Volumen Promedio	10,001,787.59	6,035,969.42	8,761,147.16	6,394,954.55	8,413,899.10

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	92.70	109.99	114.56	107.21
Precio Mínimo	69.90	83.76	91.08	89.48

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	94.62	107.21	99.20	94.19	97.30	93.16
Precio Mínimo	89.48	91.35	94.71	91.77	92.51	90.12



	2024	
	SBUX*	Nasdaq
max	99.20	16501.77
min	89.44	7006.92

**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 (2020-2024)**

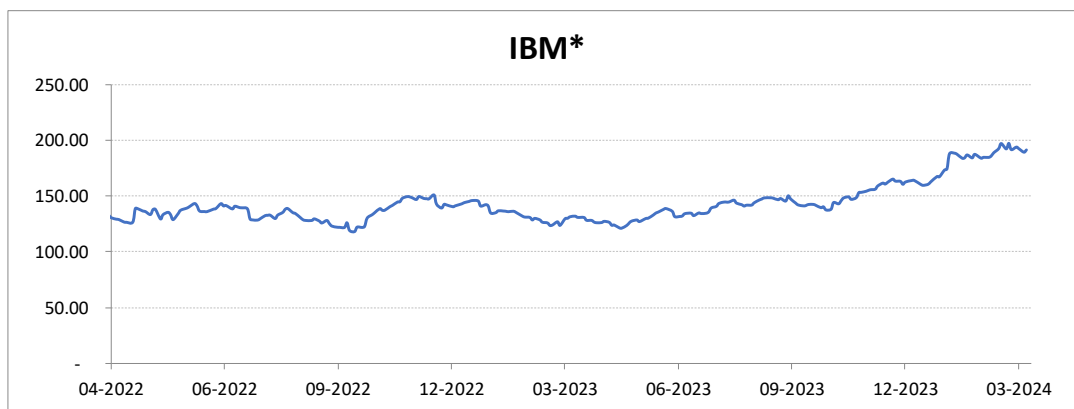
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	149.732	144.50	149.10	158.56	197.78
Precio Mínimo	90.52	113.26	116.90	120.90	159.16
Volumen Promedio	5,627,750.03	5,315,772.70	5,097,971.39	4,434,584.84	4,936,892.42

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	142.88	150.57	149.83	197.78
Precio Mínimo	118.81	117.57	120.90	136.38

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	144.64	158.56	164.71	190.43	187.64	197.78
Precio Mínimo	136.38	145.40	160.05	159.16	179.70	188.20



	2024	
	IBM*	Nasdaq
max	197.78	16501.77
min	159.16	7006.92

### 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 (2020-2024)

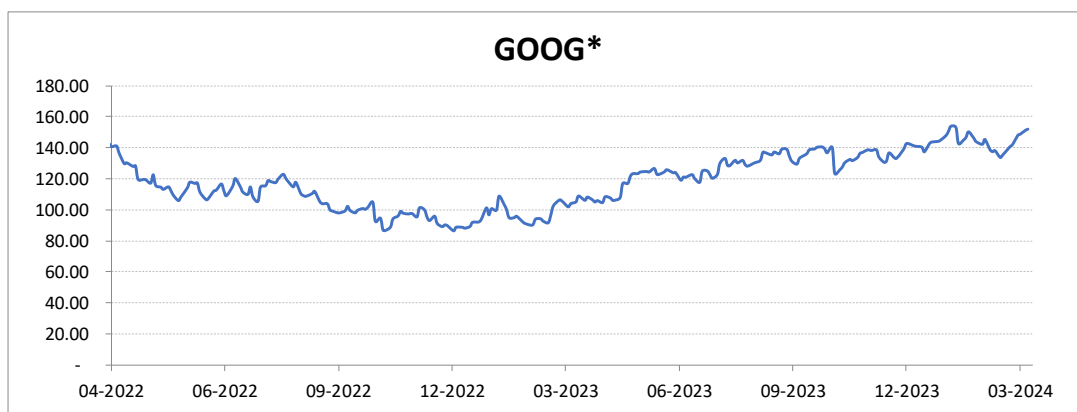
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	89.660	150.71	148.72	141.70	156.50
Precio Mínimo	52.83	86.18	83.49	86.46	130.63
Volumen Promedio	38,590,883.97	25,882,222.06	28,435,833.13	25,529,208.68	23,207,225.66

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	143.64	108.80	138.99	154.84
Precio Mínimo	96.15	83.49	104.45	123.40

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	141.70	140.02	142.82	154.84	150.22	152.26
Precio Mínimo	123.40	127.57	130.63	137.39	137.43	132.56



	2024	
	GOOG*	Nasdaq
max	156.50	16501.77
min	130.63	7006.92

### 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

### Descripcion

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 (2020-2024)

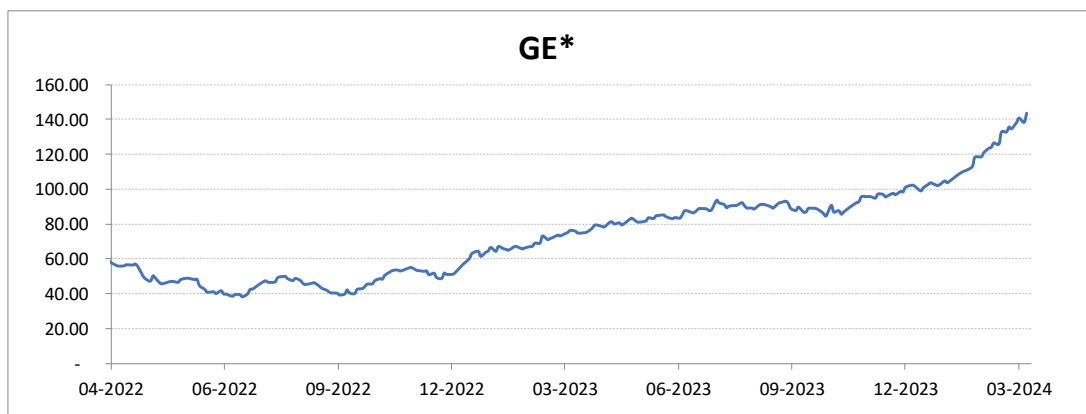
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	65.521	71.45	64.20	97.14	143.65
Precio Mínimo	27.33	50.53	38.02	48.33	95.29
Volumen Promedio	12,438,566.19	8,803,593.69	6,485,937.25	5,819,546.74	5,672,836.61

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	57.56	76.24	93.44	143.65
Precio Mínimo	38.02	39.58	74.65	84.60

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	90.62	97.14	102.34	106.81	125.12	143.65
Precio Mínimo	84.60	85.54	95.29	98.94	107.99	125.90



	2024	
	GE*	Nasdaq
max	143.65	16501.77
min	95.29	7006.92

**Datos Generales**

Clave de Cotización	META*
Nombre:	META PLATFORMS INC-CLASS A
ISIN:	US30303M1027
Clave de Pizarra:	META*
Bloomberg Ticker:	META Equity
Bolsa de Origen:	NASDAQ GS
Sector:	Tecnología

**Descripcion**

<p>Meta Platforms, Inc. opera como una empresa de tecnología social. La empresa crea aplicaciones y tecnologías que ayudan a las personas a conectarse, encontrar comunidades y hacer crecer los negocios. Meta Platform también está involucrada en publicidad, realidad aumentada y virtual.</p>
--

**Formador de Mercado**

NA
----

**Precios y Volúmenes Anuales (2020-2024)**

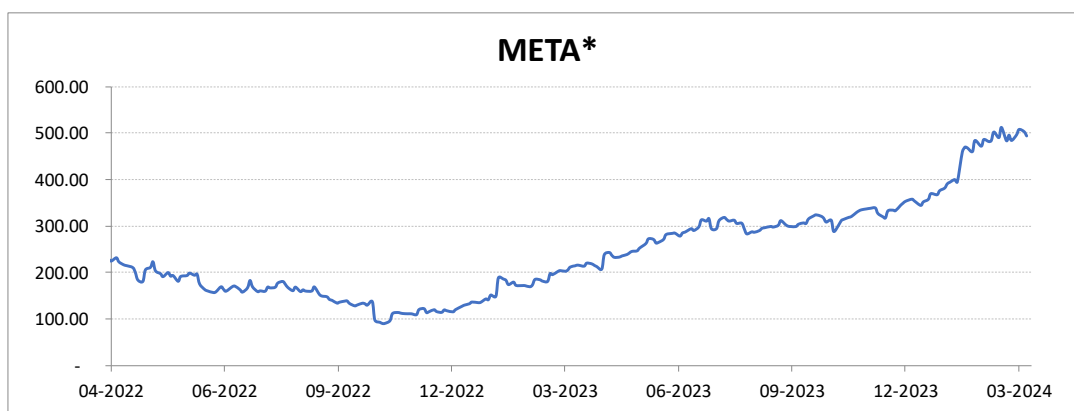
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	303.910	382.18	346.22	341.49	512.19
Precio Mínimo	146.01	245.64	88.91	113.93	317.45
Volumen Promedio	22,955,057.01	18,573,866.97	34,594,103.44	25,406,294.92	17,369,945.31

**Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024**

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	233.89	211.94	325.48	512.19
Precio Mínimo	134.40	88.91	207.55	288.35

**Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024**

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	327.82	341.49	358.32	401.02	490.13	512.19
Precio Mínimo	288.35	310.87	317.45	344.47	394.78	483.59



	2024	
	META*	Nasdaq
max	512.19	16501.77
min	317.45	7006.92

### 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 (2020-2024)

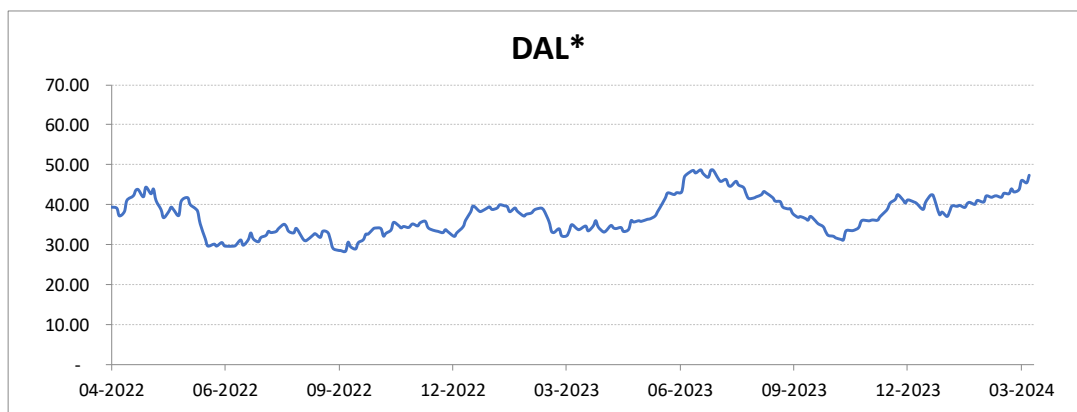
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	62.030	51.65	44.73	48.69	48.22
Precio Mínimo	19.19	36.20	28.02	30.65	36.98
Volumen Promedio	31,364,702.64	12,249,679.54	13,382,939.22	10,069,069.40	9,942,859.89

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	44.73	39.90	48.69	47.87
Precio Mínimo	28.02	28.26	32.75	30.65

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic - 2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	37.00	36.93	42.44	42.32	42.27	47.87
Precio Mínimo	30.65	31.11	37.61	36.98	39.24	41.57



	2024	
	DAL*	Nasdaq
max	48.22	16501.77
min	36.98	7006.92

### 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 (2020-2024)

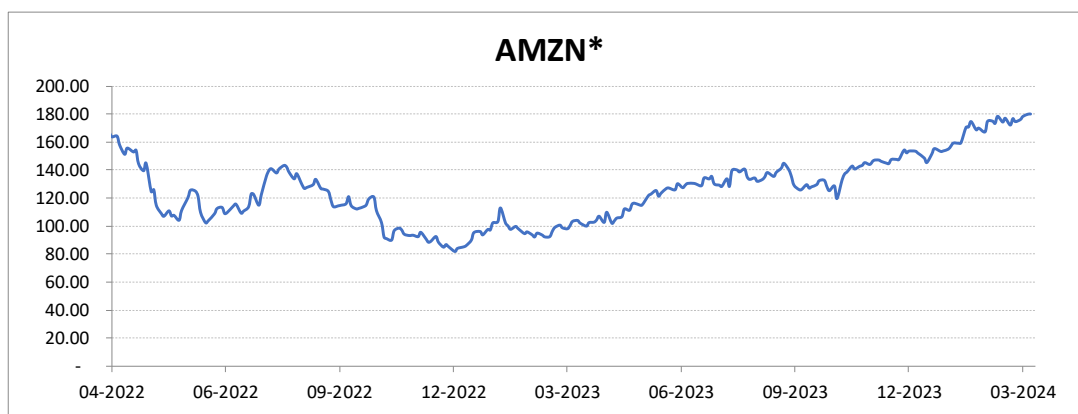
	2020	2021	2022	2023	2024
Precio Máximo	176.573	186.57	176.17	147.73	180.97
Precio Mínimo	83.83	147.60	86.14	81.82	144.52
Volumen Promedio	101,116,516.03	68,818,588.81	74,753,715.95	61,079,794.89	44,290,143.48

### Precios Semestrales abr-2022 / mar-2024

	abr/22 - sep/22	oct/22 - mar/23	abr/23 - sep/23	oct/23 - mar/24
Precio Máximo	168.35	121.09	144.85	180.38
Precio Mínimo	102.31	81.82	97.83	119.57

### Precios Mensuales oct-2023 / mar-2024

	oct - 2023	nov - 2023	dic -2023	ene - 2024	feb - 2024	mar - 2024
Precio Máximo	133.09	147.73	154.07	161.26	176.76	180.38
Precio Mínimo	119.57	137.00	144.52	144.57	159.28	171.96



	2024	
	AMZN*	Nasdaq
max	180.97	16501.77
min	144.52	7006.92



# ANEXO

## Casa de Bolsa



## INDICADORES FINANCIEROS

Scotia Casa de Bolsa Indicadores Financieros	T2 2023	T3 2023	T4 2023	T1 2024
Solvencia (Activo total / Pasivo total)	1.16%	1.12%	1.12%	1.17%
Liquidez (Activos circulante / Pasivos circulante)	1.0%	0.9%	1.1%	1.0%
Apalancamiento (Pasivo total / Capital contable)	6.3%	8.3%	8.1%	6.1%
ROE (Resultado neto del trimestre anualizado / Capital contable promedio)	21.1%	15.1%	11.6%	22.6%
ROA (Resultado neto del trimestre anualizado / Activo total promedio)	2.7%	2.4%	1.5%	3.2%
ICAP (Índice de Capitalización)	38.15%	46.63%	43.52%	43.50% <sup>1)</sup>
Margen Financiero / Ingresos totales de la operación	25.1%	11.7%	25.7%	27.9%
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	35.2%	28.0%	24.2%	34.9%
Ingreso neto / Gastos de administración	154.4%	138.9%	131.9%	153.7%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	64.8%	72.0%	75.8%	65.1%
Resultado neto / Gastos de administración	37.9%	30.7%	20.5%	40.9%
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	38.6%	42.8%	33.6%	42.2%

**1).** Sujeto a aprobación de Banco Central

Scotia Casa de Bolsa- Información Financiera (millones de pesos)	3 meses			
	31 mar 2023	31 dic 2023	31 mar 2024	A/A Δ%
Comisiones y tarifas cobradas	282	310	351	24%
Comisiones y tarifas pagadas	(21)	(18)	(21)	0%
Ingresos por asesoría financiera	35	54	61	74%
<b>Resultado por servicios</b>	<b>296</b>	<b>346</b>	<b>391</b>	<b>32%</b>
Utilidad por compraventa	224	292	469	> +100%
Pérdida por compraventa	(193)	(265)	(399)	> +100%
Ingresos por intereses	411	492	534	30%
Gastos por intereses	(358)	(405)	(436)	22%
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	7	8	(11)	> -100%
<b>Margen financiero por intermediación</b>	<b>91</b>	<b>122</b>	<b>157</b>	<b>73%</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	9	8	16	78%
Gastos de administración y promoción	(304)	(361)	(367)	21%
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>92</b>	<b>115</b>	<b>197</b>	<b>&gt; +100%</b>
Impuestos a la utilidad	(21)	(41)	(47)	> +100%
<b>Resultado neto</b>	<b>71</b>	<b>74</b>	<b>150</b>	<b>&gt; +100%</b>
Remediación de beneficios definidos a los empleados	1	-	-	-100%
<b>Resultado Integral</b>	<b>72</b>	<b>74</b>	<b>150</b>	<b>&gt; +100%</b>

En el primer trimestre de 2024 la Casa de Bolsa alcanzó una utilidad neta de \$150 millones, un incremento de \$79 millones, respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por mayores comisiones y tarifas, así como asesoría financiera.

La utilidad neta mostró un incremento de \$76 millones respecto al trimestre anterior, debido a mayores resultados por servicios y margen financiero por intermediación.

En el primer trimestre de 2024, las comisiones y tarifas (netas) se ubicaron en \$330 millones, un incremento de \$69 millones o 26% respecto al mismo periodo de 2023 y \$38 millones o 13% respecto al trimestre pasado. Ambos incrementos de deben a mayores operaciones con fondos de inversión, compraventa de instrumentos financieros y ofertas públicas.

Por otro lado, los ingresos por asesoría financiera se ubicaron en \$61 millones al cierre del primer trimestre de 2024, un incremento de \$26 millones o 74% respecto al mismo periodo del año anterior y de \$7 millones o 13% respecto al trimestre pasado.

El margen financiero por intermediación fue de \$157 millones al cierre del primer trimestre de 2024, un incremento de \$66 millones o 73% respecto al mismo trimestre del año anterior, principalmente por la utilidad proveniente de instrumentos financieros derivados e inversiones.

Respecto al trimestre anterior, el margen financiero por intermediación incrementó \$35 millones o 29% debido principalmente a una utilidad por instrumentos financieros derivados; compensada parcialmente por una menor utilidad en inversiones.

Los Otros Ingresos/Egresos de la Operación ascendieron a \$16 millones en el primer trimestre de 2024, un incremento de \$7 millones respecto al mismo periodo del año anterior y de \$8 millones respecto al trimestre pasado.

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Los Gastos de Administración y Promoción se ubicaron en \$367 millones en el primer trimestre de 2024, un incremento de \$63 millones o 21% respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por mayores gastos por compensación variable, amortizaciones de sistemas y salarios.

Respecto al trimestre anterior, los Gastos de Administración y Promoción, incrementaron \$6 millones o 2%, debido a un mayor gasto por compensación variable; compensado parcialmente por menores gastos por amortización de sistemas.

Scotia Casa de Bolsa –Gastos de Administración y Promoción (millones de pesos)	3 meses			A/A Δ%
	31 mar 2023	31 dic 2023	31 mar 2024	
Gastos de Personal	(188)	(160)	(238)	27%
Gastos de Operación	(116)	(201)	(129)	11%
<b>Total de Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>(304)</b>	<b>(361)</b>	<b>(367)</b>	<b>21%</b>

## IMPUESTOS A LA UTILIDAD

En el primer trimestre de 2024, se registró un impuesto neto a cargo de \$47 millones, un incremento de \$26 millones respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por una mayor utilidad gravable en el periodo.

Respecto al trimestre anterior, el impuesto incrementó \$6 millones o 15%, principalmente por una menor utilidad gravable en el periodo.

Scotia Casa de Bolsa - Impuestos (millones de pesos)	3 meses			
	31 mar 2023	31 dic 2023	31 mar 2024	A/A Δ%
Impuesto a la Utilidad Causado	(37)	(26)	(83)	> +100%
Impuesto a la Utilidad Diferido	16	(15)	36	> +100%
<b>Total de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>(21)</b>	<b>(41)</b>	<b>(47)</b>	<b>&gt; +100%</b>

## BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2024, el total de activos de Casa de Bolsa se ubicó en \$19,209 millones, una disminución de \$8,545 millones o 31% respecto al cierre de marzo de 2023. La disminución anual se debió principalmente a menores volúmenes en deudores por reporto y en liquidación de operaciones (en cuentas por cobrar neto).

Los activos totales disminuyeron \$4,244 millones o 18% respecto al cierre del trimestre pasado, debido a menores volúmenes en deudores por reporto; compensados parcialmente por mayores volúmenes en liquidación de operaciones (en cuentas por cobrar neto).

El total del pasivo registró \$16,556 millones al 31 de marzo de 2024, una disminución de \$8,986 millones o 35% respecto al cierre de marzo 2023, por menores volúmenes en otros pasivos (colaterales vendidos o dados en garantía y en acreedores por liquidación de operaciones).

El total del pasivo disminuyó \$4,394 millones o 21% respecto al cierre del trimestre anterior, debido principalmente a menores volúmenes en colaterales vendidos o dados en garantía (en Otros pasivos); compensados parcialmente por mayores volúmenes en acreedores por liquidación de operaciones (en Otros pasivos).

Scotia Casa de Bolsa – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos)	31 mar 2023	31 dic 2023	31 mar 2024	A/A Δ%
Efectivo, Equivalentes de Efectivo, Inversiones en Instrumentos Financieros	5,329	4,068	4,827	-9%
Deudores por Reporto	17,557	17,783	10,572	-40%
Instrumentos Financieros Derivados	103	148	139	35%
Cuentas por Cobrar (neto)	4,216	754	2,932	-30%
Otros Activos	630	781	820	30%
<b>Activo Total</b>	<b>27,835</b>	<b>23,534</b>	<b>19,290</b>	<b>-31%</b>
Valores Asignados por Liquidar	2,160	269	735	-66%
Acreedores por Reporto	20	15	18	-10%
Otros Pasivos	23,362	20,666	15,803	-32%
<b>Total Pasivo</b>	<b>25,542</b>	<b>20,950</b>	<b>16,556</b>	<b>-35%</b>
<b>Capital</b>	<b>2,293</b>	<b>2,584</b>	<b>2,734</b>	<b>19%</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>27,835</b>	<b>23,534</b>	<b>19,290</b>	<b>-31%</b>

## CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de marzo de 2024, los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$617,994 millones, un incremento de \$6,582 millones o 1% respecto al cierre de 2023. El incremento anual se debió a mayores volúmenes en operaciones en custodia; compensados parcialmente por operaciones de administración (colaterales entregados y recibidos en garantía, así como por operaciones de reporto por cuenta de clientes).

Respecto al cierre del trimestre pasado, los recursos administrados por cuenta de terceros disminuyeron \$3,974 millones o 1%, debido principalmente a menores volúmenes por operaciones de administración (colaterales entregados y recibidos en garantía, así como por operaciones de reporto por cuenta de clientes); compensados parcialmente por mayores volúmenes en operaciones en custodia.

<b>Scotia Casa de Bolsa – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos)</b>	31 mar 2023	31 dic 2023	31 mar 2024	A/A Δ%
Cientes Cuentas Corrientes	372	281	595	60%
Operaciones en Custodia	519,298	531,001	556,497	7%
Operaciones de Administración	91,742	90,686	60,902	-34%
<b>Total por cuenta de terceros</b>	<b>611,412</b>	<b>621,968</b>	<b>617,994</b>	<b>1%</b>

### Scotia Casa de Bolsa - Inversiones en Instrumentos Financieros (millones de pesos al 31 de marzo de 2024)

Categoría	Deuda Gubernam ental	Deuda Bancaria	Instrum entos de Patrimo nio neto	Otros títulos de deuda	Total
<b>Instrumentos financieros negociables</b>	<b>2,689</b>	<b>20</b>	<b>1,216</b>	<b>1</b>	<b>3,926</b>
Sin restricción:	1,336	-	-	-	1,336
Restringidos o dados en garantía:	1,353	20	1,216	1	2,590
En operaciones de reporto	-	19	-	-	19
Préstamos de valores	-	-	88	-	88
Otros	1,353	1	1,128	1	2,483
<b>Instrumentos financieros para cobrar o vender</b>	<b>360</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>360</b>
Sin restricción:	247	-	-	-	247
Restringidos o dados en garantía:	113	-	-	-	113
Otros	113	-	-	-	113
<b>Total</b>	<b>3,049</b>	<b>20</b>	<b>1,216</b>	<b>1</b>	<b>4,286</b>

### Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Instrumentos Financieros no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 31 de marzo de 2024)

Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
--------	---------	------	-------	---------

Al 31 de marzo de 2024, no se tiene inversiones en títulos de deuda no gubernamentales de un mismo emisor superior al 5% del capital neto.

### Scotia Casa de Bolsa - Instrumentos financieros derivados (millones de pesos al 31 de marzo de 2024 valor razonable)

Con fines de:	Contratos Adelantados		Futuros		Operaciones Estructuradas		Opciones		Swaps		Total	
	Posición		Posición		Posición		Posición		Posición		Activo	Pasivo
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
<b>Negociación</b>	-	-	-	<b>14</b>	-	-	<b>139</b>	<b>1,538</b>	-	-	<b>139</b>	<b>1,552</b>

**Scotia Casa de Bolsa - Montos nominales en operaciones derivadas**  
(Millones de pesos valores nominales y presentados en su moneda de origen al 31 de marzo de 2024)

Con fines de:	Contratos Adelantados		Futuros		Operaciones Estructuradas		Opciones		Swaps		Paquetes de Instrumentos Derivados	
	Posición		Posición		Posición		Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
<b>Negociación</b>							2,129	3,257				
IPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Índices	-	-	-	-	-	-	949	1,742	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-	-	-	1,180	1,515	-	-	-	-

**Scotia Casa de Bolsa - Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (millones de pesos al 31 de marzo de 2024)**

Vencimiento	Préstamos			Financiamiento		Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	

Al 31 de marzo de 2024, no se tienen préstamos bancarios y de otros organismos.

**Scotia Casa de Bolsa - ISR y PTU Diferido**  
(millones de pesos al 31 de marzo de 2024)

	ISR	PTU
Valuación de instrumentos financieros	(15)	(2)
Pagos anticipados	9	1
Inmuebles, mobiliario y equipo	(55)	(7)
Provisiones de gastos	154	20
Perdida ODF y opciones	(1)	-
Deducción de PTU	13	-
<b>Efecto Neto en Diferido</b>	<b>105</b>	<b>12</b>

Al 31 de marzo de 2024, Scotia Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

**Scotia Casa de Bolsa - Resultados por Intermediación**  
(millones de pesos al 31 de marzo de 2024)

	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	(20)	75
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	9	(4)
Divisas y Otros	-	(1)
<b>Total</b>	<b>(11)</b>	<b>70</b>

**Scotia Casa de Bolsa - Otros ingresos (egresos) de la operación**  
(millones de pesos)

	31 mar 2024
Ingresos por arrendamiento	2
Depósitos no identificados	3
Otros	11
Quebrantos	-
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>16</b>

## CAPITALIZACIÓN

Al cierre de marzo 2024 el capital neto de la Casa de Bolsa se ubica en \$2,476 millones de pesos. El total de requerimientos de capitalización requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$455 millones de pesos, el monto de los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de MXN 5,692 MM que representan un Índice de Capitalización de 43.50% (cifras previas enviadas a BANXICO pueden variar por redondeo).

<b>Scotia Casa de Bolsa - Capitalización (millones de pesos)</b>	marzo 2024
Capital Contable	2,734
Obligaciones Subordinadas e instrumentos de capitalización	-
Menos:	
Inversiones en instrumentos subordinados	-
Inversiones en acciones de entidades financieras	-
Inversiones en acciones de sociedades de inversión de capitales y objeto limitado	-
Inversiones en acciones de entidades no financieras	-
Financiamientos otorgados para adquisición de acciones de la propia casa de bolsa o de entidades del grupo financiero	-
Impuestos diferidos	-
Intangibles y gastos o costos diferidos,	258
Otros activos que se restan	-
Capital Fundamental	2,476
Capital Básico No Fundamental	-
Capital complementario	-
<b>Capital Neto</b>	<b>2,476</b>

<b>Scotia Casa de Bolsa – Activos en Riesgo (millones de pesos a marzo 2024)</b>	Activos ponderados por Riesgos	Requerimientos de Capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	525	42
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	-	-
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	-	-
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	-	-
Riesgo Mercado		
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	-	-
Posiciones en Moneda Nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	-	-
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	-	-
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	-	-
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	3,812	305
<b>Total Riesgo Mercado</b>	<b>4,337</b>	<b>347</b>
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Riesgo Crédito		
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	150	12
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	543	43
<b>Total Riesgo Crédito</b>	<b>693</b>	<b>55</b>
<b>Total Riesgo de Crédito y de Mercado</b>	<b>5,030</b>	<b>402</b>

1). Cifras previas enviadas a Banxico, pueden variar por redondeo.

<b>Scotia Casa de Bolsa – Activos en Riesgo</b> (millones de pesos a marzo 2024)		Activos ponderados por Riesgos	Requerimientos de Capital
<b>Riesgo Operacional</b>	<b>Total Riesgo Operacional</b>	<b>665</b>	<b>53</b>

<b>Scotia Casa de Bolsa - Capitalización</b> (millones de pesos)		marzo 2024
Capital Neto / Activos en riesgo de crédito, Mercado y operacional (>=10.5%)		43.50%
Capital Básico / Activos en riesgo totales (>=8.5%)		
Capital Fundamental / Activos en riesgo totales (>=7.0%)		
Capital básico (tier 1)		43.50%
Capital complementario (tier 2)		43.50%
<b>Capital Neto (tier 1+2)</b>		<b>2,476</b>

1). Cifras previas enviadas a Banxico, pueden variar por redondeo.

## CATEGORÍA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de marzo 2024, la Casa de Bolsa mantiene un índice de capitalización superior al 10.5% por lo que se encuentra clasificado en la categoría I de conformidad con el artículo 204 Bis 2 de las Disposiciones.

## SCOTIA CASA DE BOLA / ADMINISTRACIÓN 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 la utilidad 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 y aprueba periódicamente los objetivos, lineamientos y políticas de administración de riesgos de la Casa de Bolsa, 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 las desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al Comité de Riesgos y al propio Consejo de Administración, sobre dichas desviaciones.

La UAIR de la 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, tecnológico, entre otros) principalmente en equipos expertos por tipo de riesgo, lo anterior para garantizar una gestión adecuada 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 BNS.

## 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 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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 en el valor del portafolio derivado de incumplimientos o degradaciones en calificaciones de los instrumentos o portafolios y adicionalmente se realizan supuestos sobre la severidad de la pérdida. Asimismo, la pérdida no esperada es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada y representa el capital económico necesario en caso de un evento adverso de gran magnitud que impacte el portafolio.

Al cierre de marzo de 2024 y en promedio para el primer trimestre del 2024, la pérdida esperada y no esperada sobre los portafolios de instrumentos financieros de la Casa de Bolsa es la siguiente::

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	Marzo 2024	T1 2024 Promedio
Pérdida Esperada	0.03%	0.02%
Pérdida No Esperada	0.98%	0.85%
<b>1).</b>	Incluye títulos en instrumentos financieros negociables e instrumentos para cobrar o vender; así como instrumentos para cobrar principal e interés.	
<b>2).</b>	Excluye posiciones de ventas en directo, ventas fecha valor, acciones y fondos de inversión.	

Exposiciones y calidad crediticia por portafolio. Al cierre de marzo de 2024 y en promedio para el primer trimestre de 2024, la exposición del portafolio de inversiones en instrumentos Financieros corresponde a lo siguiente:

<b>Exposición de la Cartera de Instrumentos Financieros<sup>1)</sup></b>	Marzo 2024	T1 2024
Corporativo	-	-
Bancario	19	74
Gubernamental	3,049	4,970
Otro <sup>2)</sup>	483	478
<b>Total</b>	<b>3,551</b>	<b>5,522</b>

**1).** Incluye títulos en instrumentos financieros negociables e instrumentos para cobrar o vender; así como instrumentos para cobrar principal e interés. No incluye compensaciones que se realizan para presentación y revelación de los estados financieros.

**2).** Incluye acciones y fondos de inversión.



A continuación, se presenta un resumen al cierre de marzo de 2024 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en instrumentos financieros:

Calificación	Instrumentos financieros para cobrar o vender	Instrumentos financieros negociables <sup>1)</sup>	Total por Riesgo	% Concentración
mxAAA <sup>2)</sup>	360	2,690	3,050	85.9%
Sin calificación <sup>3)</sup>	-	19	19	0.5%
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>482</b>	<b>482</b>	<b>13.6%</b>
<b>% Concentración</b>	<b>360</b>	<b>3,191</b>	<b>3,551</b>	<b>100%</b>

1). Incluye posiciones de venta en directo y en reporto. No incluye compensaciones que se realizan para presentación y revelación de los estados financieros.

2). Calificaciones locales S&P.

3). Incluye acciones y fondos de inversión.

## RIESGO DE CRÉDITO EN OPERACIONES DE DERIVADOS

La Casa de Bolsa cuantifica sus exposiciones de crédito con la finalidad de controlar el uso de líneas otorgadas a sus contrapartes para la operación de instrumentos financieros derivados. Este control es llevado a cabo mediante el cálculo de la exposición potencial futura (PFE) a nivel contraparte a través de herramientas especializadas, incorporando elementos mitigantes de riesgo tales como acuerdos de compensación, 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.

Al cierre de marzo de 2024, 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 \$139 millones.

## 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. 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 primer trimestre de 2024 fue de \$5.49 millones, como porcentaje de su capital contable (\$2,657 millones a febrero de 2024, último disponible) al cierre del periodo equivale a 0.21%. El VaR global de un día de la Casa de Bolsa al cierre de marzo de 2024 fue de \$6.82 millones. El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el primer trimestre del 2024 es como sigue:

Var 1 día (millones de pesos)	Cierre Marzo 2024	T1 2023 Promedio
Factor de Riesgo	-	-
Tasas de interés	1.32	3.27
Capitales	6.73	3.86
<b>Var Global</b>	<b>6.82</b>	<b>5.53</b>

Nocional (millones de pesos)	Cierre Marzo 2024	T1 2023 Promedio
Factor de Riesgo		
Tasas de interés		
Mercado de Dinero	1,982	4,053
Capitales		
Cash	423	427
Derivados	8,314	6,494

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.

Debido a que la medida de VaR únicamente 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 primer trimestre de 2024 reflejó una pérdida máxima de \$106.8 millones. Los escenarios hipotéticos que se utilizan para esta prueba están basados en 3 escenarios sistémicos relevantes: la crisis de 2008 para mercados emergentes, México 1994 por el denominado “Error de diciembre” y México 1997 por el efecto de la “crisis del rublo” y la crisis financiera asiática.

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 primer trimestre de 2024, muestra niveles aceptables bajo el enfoque que establece el BIS.

## 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 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.

Para la administración del riesgo de liquidez y de tasas de interés se han establecido límites, los cuales son revisado al menos de manera anual y monitoreados de manera periódica a nivel grupo financiero; a fin de que los mitigantes del riesgo estén actualizados y sean precisos. Entre los límites aplicables se encuentran aquellos relacionados activos líquidos, brechas de liquidez, sensibilidad del margen y sensibilidad del valor económico, mismos que se encuentran alineados con el apetito de riesgo de la institución. La estructura de límites de riesgo de liquidez y tasas de interés contempla montos nocionales, así como de plazo y concentración; de manera periódica se informa al Comité de Activos y Pasivos, Comité de Riesgos y al Consejo de Administración sobre el desempeño de dichos límites, así como de los indicadores en materia de riesgo de liquidez y tasas de interés.

Para la administración del riesgo de liquidez y de tasas de interés la información es extraída 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 escenarios extremos. Se destaca que los modelos utilizados para la gestión del riesgo de liquidez y tasas de interés son revisados al menos de manera bi-anual.

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.

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 marzo 2024 y en promedio en el primer trimestre 2024 se presenta a continuación:

<b>Scotia Casa de Bolsa – Brechas de liquidez acumuladas (millones de pesos)</b>		Posición (Cierre)	Posición (Promedio)
Grupo Financiero	30 días	43,234	68,826
Banco	30 días	43,178	68,788
Casa de Bolsa	30 días	56	38
Activos Líquidos (Casa de Bolsa)		3,353	2,992

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.

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  $\pm 100$  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 marzo 2024 y en promedio para el primer trimestre de 2024, es la siguiente:

<b>Scotia Casa de Bolsa (millones de pesos)</b>		Posición Cierre	Posición Promedio
Valor Económico (+100 pbs)			
Grupo Financiero		(1,633)	(1,644)
Banco		(1,612)	(1,622)
Casa de Bolsa		(21)	(22)
Sensibilidad de Margen (-100 bps)			
Grupo Financiero		(303)	(337)
Banco		(291)	(227)
Casa de Bolsa		(12)	(10)

Al cierre de marzo 2024, la Casa de Bolsa cuenta con \$360 millones en instrumentos financieros para cobrar o vender, dicha posición al ser parte del manejo del balance, se incluyen en las métricas de valor económico y sensibilidad de margen.

## **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.

## **METODOLOGÍA GENERAL**

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 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.

## **RIESGO LEGAL**

El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las Operaciones que la Institución lleva a cabo.

## **CÁLCULO DEL REQUERIMIENTO DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL**

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

## VALOR PROMEDIO DE LA EXPOSICIÓN

Durante el periodo de enero - marzo 2024, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$0.02 millones. Asimismo, a marzo 2024 los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto en los resultados de la entidad suman \$0.6 millones y corresponden a riesgo legal. El importe está provisionado.

## 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.

Para gestionar el riesgo tecnológico, la Casa de Bolsa cuenta con la Política de Gestión del Riesgo Tecnológico y de Ciberseguridad que describe las políticas y los principios generales para gestionar y vigilar los riesgos asociados con las Tecnologías de la Información y la Ciberseguridad.

Las auditorías habituales realizadas por un departamento independiente y experimentado de Auditoría Interna de Tecnologías de la Información 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

Calificación	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 1º 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 443968819/1000000000 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 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.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Scotia Casa de Bolsa, de fecha 22 de noviembre del 2018, entre otros puntos se tomaron las siguientes:



Se aprueba decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo, por la cantidad de hasta \$50,000,000.00 (Cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.), a razón de \$2,252.962645879 (Dos mil doscientos cincuenta y dos pesos 962645879/1000000000 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 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 23.8720354616582% de la utilidad generada por la Sociedad por los nueve meses terminados a septiembre 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 decretar y pagar un dividendo extraordinario en efectivo por la cantidad de \$100'000,000.00 (Cien millones de pesos 00/100 M.N.), a razón de \$4,505.925291759 (Cuatro mil quinientos cinco pesos 925291759/1000000000 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 la Sociedad mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidades de Ejercicios Anteriores" , de conformidad con la política de Dividendos aprobada mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, de fecha 25 de Marzo de 2019, se aprobó: Decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo, por la cantidad de hasta \$50,000,000.00 (Cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.), a razón de \$2,252.962645879 (Dos mil doscientos cincuenta y dos pesos 962645879/1000000000 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 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 15% de la utilidad generada por la Sociedad por los doce meses terminados a diciembre de 2018, de conformidad con la política de Dividendos aprobada mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de octubre del 2022, se aprobó decretar y pagar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$600,000,000.00 M.N (Seiscientos millones de pesos 00/100 M.N.), a razón de \$3.315618316 (Tres pesos 315618316/1000000000) por acción para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 180,961,722 (Ciento ochenta millones novecientas sesenta y un mil setecientos veintidós) acciones de las Series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Inverlat Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores".

## **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.



# Instrumentos Financieros Derivados

## I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

### C) 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, Scotia Casa de Bolsa 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.

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 la Norma de Información Financiera (NIF), criterio C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”, en el cual se establecen los lineamientos para el reconocimiento, valuación, monitoreo, presentación y revelación de información de los instrumentos financieros derivados y de las 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:

Subyacente	Futuros		Opciones	
	MR	ME	MR	ME
Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones, que coticen en una bolsa de valores.			✓	✓
Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores.	✓		✓	✓
Tasas de interés nominal, reales o sobretasas, tasas referidas a cualquier título de deuda e índices con base en dichas tasas	✓			
Operaciones de Opción sobre futuros de índice.			✓	
Operaciones en mercados extrabursátiles sobre ETF's referenciados al oro y plata				✓

1). Los productos específicos, monedas, plazos y subyacentes aprobados se encuentran descritos en las hojas de control de límites emitidas y aprobadas por BNS.

2). (MR) Mercados reconocidos

3). (ME) Mercados extrabursátiles

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 Algorthimics 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 marzo 2024 y en promedio para el primer trimestre de 2024 es de:

<b>Scotia Casa de Bolsa – Brechas de liquidez acumuladas (millones de pesos)</b>		Posición (Cierre) <sup>1</sup>	Posición (Promedio)
Grupo Financiero	30 días	43,234	68,826
Banco	30 días	43,178	68,788
Casa de Bolsa	30 días	56	38
Activos Líquidos (Casa de Bolsa)		3,353	2,992

## INVENTARIO DE MODELOS DE DERIVADOS

Se presenta la relación de instrumentos financieros derivados que se encuentran presentes en el documento Master Configuration – Grupo Financiero Scotiabank (México). El presente documento sirve como referencia rápida a las técnicas de valuación implementadas tanto en los aplicativos del Grupo Financiero (OPICS) o en los aplicativos desarrollados en casa matriz (K2 & Wall Street).

<sup>1</sup> Las métricas de liquidez a nivel Grupo incluyen posiciones de Banco, posiciones propias de la Casa de Bolsa y posiciones propias Scotia Fondos.

## INSTRUMENTOS A VALOR RAZONABLE

Producto	Subyacente	Moneda	Módulo de Valuación	Factor de Valuación	Fuente de Precios
OTC European Index Call Spread Option	OTC European Index Call Spread Option	MXN,CAD,USD, EUR,JPY	Call Spread Option	Curve	VALMER
				Price	K2
				Surface	
				Correlation	Trader's mark
OTC European Basket Option	Equity Index, Common Stock	MXN,CAD,USD, EUR,JPY	Basket Asian AN/Alytic Multi-Factor	Dividend	
				Curve	VALMER
				Price	K2
				Surface	
OTC European Equity Option	Common Stock, Equity Index, ETF and Bond Index with Target Volatility (Vol Under 15%)	MXN,CAD,USD, EUR,JPY	Equity Option	Correlation	Trader's mark
				Dividend	
				Curve	VALMER
				Price	K2
OTC Single Stock Autocallable Option	Common Stock, Equity Index, ETF	MXN,CAD,USD, EUR,JPY	EqOpt Autocallable Note	Surface	
				Correlation	Trader's mark
				Dividend	
				Curve	VALMER
Bond Futures	(All Interest Rate)	MXN	Price	OPICS	VALMER
Equity Index Future	Equity Index	MXN	Price	OPICS	VALMER
Equity Future	Equity Stock	MXN	Price	OPICS	VALMER
Interest Rate Future	(All Interest Rate)	MXN	Price	OPICS	VALMER
Listed Equity Index Future Option	Equity Index	MXN	Price	OPICS	VALMER
Listed Single Stock Option	Common Stock	MXN	Price	OPICS	VALMER
Equity Warrant	Common Stock	MXN,CAD,USD, EUR,JPY	Price	Price	VALMER

## 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:

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.

## 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.

## D) DESCRIPCIÓN DE POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN

### MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN:

#### PORTAFOLIO DE WARRANTS

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)<sup>2</sup>

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.

### E) 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.

#Ref.	Tipo de Crédito	Monto Autorizado (Millones)	Plazo	Tasa
1	Revolver	MXN 350	3.00 Y	TII+55 bps
2	Daylight Overdraft / Intraday	MXN (5,300)	1D	TII*2.5 UpFront Fee 0.05% (5.3BN DLP)
3	Overdraft / 24 Hours	MXN 1,500	1D	TII*2 Default + Obps
4	Repo/Reverse Repo/Bank Paper/Security	MXN 50 PFE	180D (P) 3.00M	Market Rates
	> Repos & Reverse Repos	(1BN NPA)	180D	
	ReposRepos & Reverse Repos		(P) 3.00M	
5	Repo/Reverse Repo/Gov'n't Paper/Security	MXN 1,250 PFE	180D (P) 3.00M	Market Rates
	> Repos & Reverse Repos	(25BN NPA)	180D	
	ReposRepos & Reverse Repos		(P) 3.00M	
6	Repo/Reverse Repo/Corp Paper/Security	MXN 250 PFE	180D (P) 3.00M	Market Rates
	> Repos & Reverse Repos	(5BN NPA)	180D	
	ReposRepos & Reverse Repos		(P) 3.00M	
7	FX – Settlement/ Spot	USD (400) DSL	4D	Market Rates
8	Derivatives - Hedging	USD 50 PFE	5.00 Y	Market Rates
	EquityEquity Options	(500) NPA	5.00 Y	

Resolución de Crédito 27 marzo 2024

<sup>2</sup> Referencia: Manual de Funciones y Procedimientos Dirección Riesgo de Mercado (TFRM) (2018).

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	
27 DE MARZO DEL 2024	
(Cifras en Millones)	
<b>Parámetro de liquidez</b>	
<i>Circular Única Art. 146 de la CNBV</i>	
<i>Las casas de bolsa deberán mantener invertido, por lo menos, el veinte por ciento de su capital global en los activos siguientes:</i>	
Concepto	Importe
Depósitos Bancarios de Dinero a la Vista (Incluye Fondo de Reserva)	238
Vals. Representativos de una Deuda con alta liquidez Inscritos en el R.N.V.	2,612
Acciones de Sociedades de Inversión, instrumentos de deuda	0
Accs. Alta y Media Bursatilidad (Nacional)	503
<b>Total Activos</b>	<b>3,353</b>
20 % Capital Global	469
<b>Dentro del Parámetro</b>	<b>2,884</b>
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
<b><i>SD</i></b>	Salida de efectivo por derivados.
<b><i>T<sub>ii</sub></i></b>	Umbral con la Contraparte i en el estado i
<b><i>T<sub>ij</sub></i></b>	Umbral con la Contraparte i en el estado j
<b><i>MTM</i></b>	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:

<b>Scotia Casa de Bolsa (millones de pesos)</b>	Normal	Escenario Posible	Escenario Probable	Escenario Estrés
Gap 30d Gap Acum	43,234	39,322	39,320	39,318
Cambios en el Gap respecto al escenario normal		(3,912)	(3,914)	(3,916)

## F) 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 Black & Scholes.

### 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 predeterminada en el valor del subyacente (por ejemplo 1%). Su cálculo se realiza valuando la opción con niveles distintos del subyacente (uno original y uno con un shock de +1%), manteniendo todos los demás parámetros constantes.

Exposición Delta: Se define como el monto notional 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

Cifras expresadas en pesos

## 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 y opciones con sus respectivas sensibilidades al 27 de Marzo de 2024.

Warrants & Opciones	Delta	Vega	Gamma
MEXBOL.INDX	(22,874,014)	672,468	-
AAPL.OQ	-	-	-
AMZN.OQ	-	-	-
BABA.N	-	-	-
BNPUI5.INDX	-	-	-
CRWD.OQ	-	-	-
CVS.N	-	-	-
SPOT.UMS	-	-	-
DIS.N	-	-	-
GOOG.OQ	-	-	-
ICLN.OQ	-	-	-
MELI.OQ	-	-	-
META.OQ	-	-	-
MSFT.OQ	-	-	-
QQQ.OQ	-	-	-
SHELL.AS	-	-	-
SOXX.OQ	-	-	-
SPXSR5.INDX	-	-	-
VLO.N	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(22,874,014)</b>	<b>672,468</b>	<b>-</b>

## Análisis de Stress

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

<b>Escenarios a la baja</b>	(0.1)	(0.3)	(0.5)
MEXBOL.INDX	2,287,401.40	6,862,204.20	11,437,007.00
AAPL.OQ	-	-	-
AMZN.OQ	-	-	-
BABA.N	-	-	-
BNPUI5.INDX	-	-	-
CRWD.OQ	-	-	-
CVS.N	-	-	-
SPOT.UMS	-	-	-
DIS.N	-	-	-
GOOG.OQ	-	-	-
ICLN.OQ	-	-	-
MELI.OQ	-	-	-
META.OQ	-	-	-
MSFT.OQ	-	-	-
QQQ.OQ	-	-	-
SHELL.AS	-	-	-
SOXX.OQ	-	-	-
SPXSR5.INDX	-	-	-
VLO.N	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2,287,401.40</b>	<b>6,862,204.20</b>	<b>11,437,007.00</b>

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

<b>Escenarios a la alza</b>	0.5	0.15	0.2
MEXBOL.INDX	(1,143,700.70)	(3,431,102.10)	(4,574,802.80)
AAPL.OQ	-	-	-
AMZN.OQ	-	-	-
BABA.N	-	-	-
BNPUI5.INDX	-	-	-
CRWD.OQ	-	-	-
CVS.N	-	-	-
SPOT.UMS	-	-	-
DIS.N	-	-	-
GOOG.OQ	-	-	-
ICLN.OQ	-	-	-
MELI.OQ	-	-	-
META.OQ	-	-	-
MSFT.OQ	-	-	-
QQQ.OQ	-	-	-
SHELL.AS	-	-	-
SOXX.OQ	-	-	-
SPXSR5.INDX	-	-	-
VLO.N	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(1,143,700.70)</b>	<b>(3,431,102.10)</b>	<b>(4,574,802.80)</b>

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:

Escenario	Monto
Probable	(1,143,700.70)
Poco Probable	(3,431,102.10)
Muy poco Probable	(4,574,802.80)

## 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 cubrir las mediante la compra/venta del Activo Subyacente y/o derivados relacionados; esta cobertura se hace dentro de los límites.

## 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

## DESCRIBIR Y NUMERAR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE HAYAN VENCIDO DURANTE EL TRIMESTRE

Cifras expresadas en pesos

## LIQUIDADOS ANTICIPADAMENTE

Trade ID	Maturity Date	Status	Notional	Currency	Option Notional
E81420	30/01/2024	Unwound	21,300,000	mxn	21,300,000
E81421	30/01/2024	Unwound	21,300,000	mxn	21,300,000
E83559	05/03/2024	Unwound	22,180,000	mxn	22,180,000
E83560	05/03/2024	Unwound	22,180,000	mxn	22,180,000
E89009	18/07/2024	Unwound	25,580,000	mxn	25,580,000
E89010	18/07/2024	Unwound	25,580,000	mxn	25,580,000
E91207	17/04/2024	Unwound	22,210,000	mxn	22,210,000
E91208	17/04/2024	Unwound	22,210,000	mxn	22,210,000
E91842	03/05/2024	Unwound	90,690,000	mxn	90,690,000
E91843	03/05/2024	Unwound	90,690,000	mxn	90,690,000
E92805	03/05/2024	Unwound	65,060,000	mxn	65,060,000
E92806	03/05/2024	Unwound	65,060,000	mxn	65,060,000
E92879	03/05/2024	Unwound	55,400,000	mxn	55,400,000
E92881	03/05/2024	Unwound	55,400,000	mxn	55,400,000

## RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Cifras expresadas en pesos

Tipo de derivado, valor o contrato	Cobertura o Nego	Nocional	Posición	ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE		MONTOS DE VENCIMIENTOS POR AÑO			Colateral/ Línea de crédito/Valores dados en garantía
				VP Trim Anterior	VP Trim Actual	VP Trim Anterior	VP Trim Actual	0 A 1 AÑO	1 A 5 AÑOS	5 A 10 AÑOS	
Futuros	Nego	347,516,400	Venta	índice	índice	(16,442,880)	(14,045,980)	347,516,400	-	-	LÍNEA DE CREDITO
Opción	Nego	1,180,440,000	Compra	Acción	Acción	174,981,550	177,907,667	526,360,000	654,080,000	-	LÍNEA DE CREDITO
Opción	Nego	1,515,410,000	Venta	Acción	Acción	(43,138,792)	(69,337,259)	925,350,000	590,060,000	-	LÍNEA DE CREDITO
Opción	Nego	948,740,000	Compra	Índice	Índice	72,300,121	79,382,433	-	948,740,000	-	LÍNEA DE CREDITO
Opción	Nego	318,710,000	Venta	Índice	Índice	(95,399,426)	(88,657,191)	-	318,710,000	-	LÍNEA DE CREDITO
Warrant	Nego	-	Venta	SOX401R-DC004	SOX401R-DC004	(30,291,848)	-	-	-	-	-
Warrant	Nego	2,900,000	Venta	QQQ410R-DC044	QQQ410R-DC044	(4,058,779)	(4,216,091)	-	2,900,000	-	-
Warrant	Nego	9,540,000	Venta	QQQ410R-DC045	QQQ410R-DC045	(12,364,169)	(12,888,745)	-	9,540,000	-	-
Warrant	Nego	-	Venta	ICL403R-DC011	ICL403R-DC011	(20,304,691)	-	-	-	-	-
Warrant	Nego	102,040,000	Venta	SRD504E-DC001	SRD504E-DC001	(101,830,621)	(104,948,337)	-	102,040,000	-	-
Warrant	Nego	535,290,000	Venta	SRD604E-DC002	SRD604E-DC002	(534,558,373)	(535,405,407)	-	535,290,000	-	-
Warrant	Nego	31,000,000	Venta	SRD604E-DC003	SRD604E-DC003	(30,941,601)	(30,987,704)	-	31,000,000	-	-
Warrant	Nego	53,400,000	Venta	AMZ405R-DC274	AMZ405R-DC274	(114,634,796)	(70,900,965)	53,400,000	-	-	-
Warrant	Nego	38,720,000	Venta	APL405R-DC145	APL405R-DC145	(183,019,982)	(44,751,192)	38,720,000	-	-	-
Warrant	Nego	31,490,000	Venta	GOL405R-DC088	GOL405R-DC088	(73,835,606)	(40,156,679)	31,490,000	-	-	-
Warrant	Nego	18,810,000	Venta	MTP405R-DC127	MTP405R-DC127	(45,830,995)	(26,020,091)	18,810,000	-	-	-
Warrant	Nego	10,050,000	Venta	UIL512E-DC001	UIL512E-DC001	(9,961,120)	(10,151,823)	-	10,050,000	-	-
Warrant	Nego	-	Venta	CVS407L-DC029	CVS407L-DC029	(27,726,149)	-	-	-	-	-
Warrant	Nego	650,000	Venta	VLO407R-DC001	VLO407R-DC001	(716,831)	(842,120)	650,000	-	-	-
Warrant	Nego	21,000,000	Venta	VLO410R-DC002	VLO410R-DC002	(18,400,265)	(24,413,142)	21,000,000	-	-	-
Warrant	Nego	21,430,000	Venta	MTP510L-DC137	MTP510L-DC137	(20,618,532)	(21,583,238)	-	21,430,000	-	-
Warrant	Nego	30,230,000	Venta	APL404R-DC147	APL404R-DC147	(32,262,534)	(30,311,005)	30,230,000	-	-	-
Warrant	Nego	42,820,000	Venta	AMZ404R-DC285	AMZ404R-DC285	(47,552,767)	(51,628,203)	42,820,000	-	-	-
Warrant	Nego	20,710,000	Venta	DIS404R-DC055	DIS404R-DC055	(23,409,970)	(24,407,780)	20,710,000	-	-	-
Warrant	Nego	33,610,000	Venta	MSF404R-DC081	MSF404R-DC081	(36,732,574)	(39,255,709)	33,610,000	-	-	-
Warrant	Nego	26,600,000	Venta	SLL411R-DC005	SLL411R-DC005	(24,729,874)	(26,130,278)	26,600,000	-	-	-
Warrant	Nego	18,600,000	Venta	CRW411R-DC001	CRW411R-DC001	(21,502,547)	(24,803,778)	18,600,000	-	-	-
Warrant	Nego	24,700,000	Venta	BAB411R-DC085	BAB411R-DC085	(21,369,552)	(19,949,219)	24,700,000	-	-	-
Warrant	Nego	29,370,000	Venta	DAL412R-DC012	DAL412R-DC012	(29,928,833)	(31,830,783)	29,370,000	-	-	-
Warrant	Nego	18,250,000	Venta	MLI512L-DC037	MLI512L-DC037	(16,048,480)	(16,264,738)	-	18,250,000	-	-
Warrant	Nego	12,000,000	Venta	-	QQQ407R-DC085	-	(12,353,052)	12,000,000	-	-	-
Warrant	Nego	53,500,000	Venta	-	CVS503R-DC031	-	(53,592,555)	-	53,500,000	-	-
Warrant	Nego	48,350,000	Venta	-	SXE502E-DC072	-	(47,669,343)	-	48,350,000	-	-
Warrant	Nego	78,310,000	Venta	-	APL411R-DC154	-	(76,660,442)	78,310,000	-	-	-
Warrant	Nego	65,430,000	Venta	-	SPY407R-DC274	-	(68,363,704)	65,430,000	-	-	-
Warrant	Nego	43,750,000	Venta	-	SLB407R-DC005	-	(47,738,702)	43,750,000	-	-	-



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
700000000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	644,588,116,860	650,792,432,176
700200001001			Operaciones por cuenta de clientes	617,994,063,313	611,412,124,214
	700200102001		<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	594,972,546	371,665,662
		700200103001	Bancos de clientes	43,494,165	170,691,441
		700200103002	Dividendos cobrados de clientes	0	0
		700200103003	Intereses cobrados de clientes	0	0
		700200103004	Liquidación de operaciones de clientes	551,273,417	200,868,224
		700200103005	Premios cobrados de clientes	204,964	105,997
		700200103006	Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
		700200103007	Cuentas de margen	0	0
		700200103008	Otras cuentas corrientes	0	0
	700200102002		<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	556,496,509,841	519,298,457,887
		700200203009	Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	556,496,509,841	519,298,457,887
		700200203010	Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	0	0
	700200102003		<b>OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN</b>	60,902,580,926	91,742,000,665
		700200303011	Operaciones de reporto por cuenta de clientes	21,144,212,167	35,133,784,333
		700200303012	Operaciones de prestamo de valores por cuenta de clientes	125,044,950	83,284,969
		700200303013	Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	10,681,368,804	17,576,843,853
		700200303014	Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	28,714,039,561	38,728,525,927
		700200303015	Operaciones de compra de instrumentos financieros derivados	0	0
		700201504033	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		700201504034	De opciones	0	0
		700201504035	De swaps	0	0
		700201504036	De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	0	0
		700200303016	Operaciones de venta de instrumentos financieros derivados	0	0
		700201604037	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		700201604038	De opciones	0	0
		700201604039	De swaps	0	0
		700201604040	De paquetes de instrumentos financieros derivados de clientes	0	0
		700200303017	Fideicomisos administrados	237,915,444	219,561,583
700400001001			<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	26,594,053,547	39,380,307,962
	700400102001		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
	700400102002		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	10,571,616,475	18,156,974,871
		700400203001	Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
		700400203002	Deuda gubernamental	10,570,970,437	17,452,589,731
		700400203003	Deuda bancaria	0	0
		700400203004	Otros títulos de deuda	0	104,597,053
		700400203005	Instrumentos financieros de capital	646,038	599,788,087
		700400203006	Otros	0	0
	700400102003		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	10,636,587,072	17,640,471,753
		700400303007	Deuda gubernamental	10,570,970,437	17,452,589,731
		700400303008	Deuda bancaria	0	0
		700400303009	Otros títulos de deuda	0	104,597,053
		700400303010	Instrumentos financieros de capital	65,616,635	83,284,969
		700400303011	Otros	0	0
	700400102004		<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	5,385,850,000	3,582,861,338
100000000000			<b>A C T I V O</b>	19,289,723,623	27,835,060,181
100200001001			<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	507,923,850	294,760,818
100400001001			<b>Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)</b>	32,611,552	31,753,620
100600001001			Inversiones en instrumentos financieros	4,285,878,341	5,002,866,773
	100600102001		Instrumentos financieros negociables	3,926,124,317	4,724,447,361
	100600102002		Instrumentos financieros para cobrar o vender	359,754,024	278,419,412
	130600102003		Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	0	0
		100600303009	Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	0	0
		100600303010	Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	0	0
101000001001			Deudores por reporto	10,572,303,118	17,556,960,266
101200001001			<b>PRESTAMO DE VALORES</b>	0	319,235
101400001001			Instrumentos financieros derivados	139,099,287	103,257,954
	101400102001		Con fines de negociación	139,099,287	103,257,954
	101400102002		Con fines de cobertura	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
101600001001			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
101800001001			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
132000001001			Cuentas por cobrar (neto)	2,931,947,485	4,216,032,652
102200001001			Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0
102400001001			Activos relacionados con operaciones discontinuadas	0	0
102600001001			Pagos anticipados y otros activos	135,840,446	132,854,900
132800001001			Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	150,365,330	155,649,412
133000001001			Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	254,840,976	48,654,644
103200001001			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	2,745,827	2,745,827
		103200102001	Subsidiarias	7	7
		103200102002	Asociadas	716,269	716,269
		103200102003	Negocios Conjuntos	0	0
		103200102004	Otras inversiones permanentes	2,029,551	2,029,551
103400001001			Activo por impuestos a la utilidad diferidos	104,765,217	84,104,713
133600001001			Activos intangibles (neto)	171,402,194	205,099,367
133800001001			Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)	0	0
104000001001			Crédito mercantil	0	0
200000000000			<b>P A S I V O</b>	16,555,589,923	25,543,059,162
200200001001			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	0	0
200400001001			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	0	0
	200400102001		<b>De corto plazo</b>	0	0
	200400102002		<b>De largo plazo</b>	0	0
230600001001			<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	734,890,297	2,159,718,336
200800001001			<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	18,519,563	19,657,424
201000001001			<b>PRESTAMO DE VALORES</b>	53,557	94,471
201200001001			<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>	10,637,525,684	17,640,451,612
	201200102001		<b>Reportos</b>	10,571,909,049	17,557,166,643
	201200102002		<b>Prestamo de valores</b>	65,616,635	83,284,969
	201200102003		<b>Instrumentos financieros derivados</b>	0	0
	201200102004		<b>Otros colaterales vendidos</b>	0	0
201400001001			<b>Instrumentos financieros derivados</b>	1,551,869,495	478,680,693
	201400102001		<b>Con fines de negociación</b>	1,551,869,495	478,680,693
	201400102002		<b>Con fines de cobertura</b>	0	0
201600001001			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
201800001001			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
202000001001			<b>Pasivo por arrendamiento</b>	260,698,847	45,682,355
202200001001			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	2,990,321,365	4,869,319,925
	202200102001		Acreedores por liquidación de operaciones	2,754,438,640	4,612,536,078
	202200102002		Acreedores por cuentas de margen	12,417,306	12,417,306
	202200102003		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0
	202200102004		Contribuciones por pagar	92,444,658	74,037,419
	202200102005		<b>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</b>	131,020,761	170,329,122
202400001001			<b>Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la venta</b>	0	0
202600001001			<b>Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas</b>	0	0
202800001001			<b>Instrumentos financieros que califican como pasivo</b>	0	0
	202800102001		<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
	202800102002		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0
	202800102003		Otros	0	0
203000001001			Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
203200001001			Pasivo por impuestos a la utilidad	36,869,214	26,179,575
203400001001			Pasivo por beneficios a los empleados	286,308,235	269,792,135
203600001001			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	38,533,666	33,482,636
400000000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	2,734,133,700	2,292,001,019
440200001001			<b>PARTICIPACIÓN CONTROLADORA</b>	2,734,133,700	2,292,001,019
400200102001			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	346,241,159	346,241,159
	400200103001		Capital social	180,961,722	180,961,722
	400200103002		Capital social no exhibido	0	0
	400200103003		Incremento por actualización del capital social pagado	165,279,437	165,279,437
	400200103004		<b>Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas</b>	0	0
	400200103005		Incremento por actualización de aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA**

AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
			asamblea de accionistas		
	400200103006		<b>Prima en venta de acciones</b>	0	0
	400200103007		Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	0	0
	400200103008		Instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	400200103009		Incremento por actualización de instrumentos financieros que califican como capital	0	0
400200102002			<b>CAPITAL GANADO</b>	2,387,892,541	1,945,759,860
	400200203010		<b>Reservas de capital</b>	108,969,697	108,969,697
	400200203011		Incremento por actualización de reservas de capital	1,892,318	1,892,318
	400200203012		Resultados acumulados	2,287,013,247	1,845,493,070
		400201204003	<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>	2,133,537,337	1,771,723,967
		400201204004	Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	2,980,097	2,980,099
		430201204005	<b>Resultado neto</b>	150,495,813	70,789,004
	400200203013		Otros resultados integrales	-9,982,721	-10,595,225
		400201304006	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-14,973	-74,470
		400201304007	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
		400201304008	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0
		400201304009	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0
		400201304012	Remediación de beneficios definidos a los empleados	-9,967,748	-10,520,755
		400201304013	Incremento por actualización de la remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0
		400201304014	Efecto acumulado por conversión	0	0
		400201304015	Incremento por actualización del efecto acumulado por conversión	0	0
		400201304016	Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
		400201304017	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	400200203014		Participación en ORI de otras entidades	0	0
	400200203015		Incremento por actualización de la participación en ORI de otras entidades	0	0

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: **01** AÑO: **2024**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DE CASA DE BOLSA**

**SIN CONSOLIDAR**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
500200101001	Comisiones y tarifas cobradas	350,645,275	281,733,249
600400101002	Comisiones y tarifas pagadas	21,103,477	20,599,178
500600101003	Ingresos por asesoría financiera	60,932,885	34,871,094
330000000001	<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>	390,474,683	296,005,165
500800201004	Utilidad por compraventa	469,133,637	224,491,360
631000201005	Pérdida por compraventa	398,989,892	193,366,696
501200201006	Ingresos por intereses	534,491,077	411,571,898
601400201007	Gastos por intereses	436,419,621	358,227,953
501600201008	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	-11,074,730	7,156,403
531800201009	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
330000000002	<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>	157,140,471	91,625,012
502000301010	Otros ingresos (egresos) de la operación	16,227,833	8,499,330
602200301011	Gastos de administración y promoción	366,716,561	303,746,700
330000000003	<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	197,126,426	92,382,807
502400401012	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
330000000004	<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	197,126,426	92,382,807
602600501013	Impuestos a la utilidad	46,630,613	21,593,803
330000000005	<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS</b>	150,495,813	70,789,004
502800601014	Operaciones discontinuadas	0	0
330000000006	<b>RESULTADO NETO</b>	150,495,813	70,789,004
503000701015	Otros resultados integrales	-519,688	766,844
503001502121	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-460,328	138,413
503001502122	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0
503001502123	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0
503001502124	Remediación de beneficios definidos a los empleados	-59,360	628,431
503001502125	Efecto acumulado por conversión	0	0
503001502126	Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
503200701016	Participación en ORI de otras entidades	0	0
330000000007	<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	149,976,125	71,555,848
330000000008	<b>UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA</b>	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
		<b>Actividades de operación</b>		
851000102001		Resultado antes de impuestos a la utilidad	197,126,426	92,382,807
851000102002		<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:</b>	31,068,327	22,247,941
	851000203001	Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	13,101,289	9,281,584
	851000203002	Amortizaciones de Activos Intangibles	18,105,514	6,230,907
	851000203003	Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	-138,476	0
	851000203004	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
	851000203005	Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	0	6,735,450
	851000203006	Operaciones discontinuadas	0	0
	851000203007	Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0
851000102003		Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento	6,802,260	358,227,952
	851000303001	Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	483,073	361,933
	851000303002	Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000303003	Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000303004	Otros intereses	6,319,187	357,866,019
851000102004		<b>Cambios en partidas de operación</b>	2,145,446	-112,837,852
	851000403001	Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-2,932,708	-2,805,259
	851000403003	Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	-82,138,601	-475,314,673
	851000403004	Cambios en deudores por reporto (neto)	7,210,950,233	-5,238,271,762
	851000403005	Cambio en préstamo de valores (activo)	63,508	5,848
	851000403006	Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)	9,390,060	-132,137,515
	851000403009	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403011	Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	-2,178,078,139	-1,001,355,194
	851000403013	Cambio en otros activos operativos (neto)	-8,420,376	-35,334,010
	851000403033	Cambios en pasivos bursátiles	0	0
	851000403015	Cambio en acreedores por reporto	3,804,731	2,776,710
	851000403016	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-200,345	0
	851000403017	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-7,206,366,264	5,268,608,061
	851000403018	Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	13,531,132	-43,908,326
	851000403019	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403020	Cambio en otros pasivos operativos	38,533,666	33,482,636
	851000403021	Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	851000403022	Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	65,175,111	52,196,027
	851000403023	Cambio en otras cuentas por pagar	2,196,298,736	1,622,373,817
	851000403024	Cambio en otras provisiones	0	0
	851000403025	Devoluciones de impuestos a la utilidad	0	0
	851000403026	Pagos de Impuestos a la Utilidad	-57,465,298	-163,154,212
851000001001		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	237,142,459	360,020,848
		<b>Actividades de inversión</b>		
	851000202001	Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	0	0
	851000202002	Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0	0
	851000202003	Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-2,136,666	0
	851000202004	Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0	15,818,020
	851000202005	Pagos por operaciones discontinuadas	0	0
	851000202006	Cobros por operaciones discontinuadas	0	0
	851000202007	Pagos por adquisición de subsidiarias	0	0
	851000202008	Cobros por disposición de subsidiarias	0	0
	851000202009	Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
	851000202010	Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
	851000202011	Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	0	0
	851000202012	Pagos por adquisición de activos intangibles	-14,831,987	-4,715,869
	851000202013	Cobros por disposición de activos intangibles	0	0
	851000202014	Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202015	Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202016	Otros cobros por actividades de inversión	0	0
	851000202017	Otros pagos por actividades de inversión	0	0
851000001002		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-16,968,653	11,102,151
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	851000302001	Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
			IMPORTE	IMPORTE
	851000302002	Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	-483,073	0
	851000302003	Pagos de pasivo por arrendamiento	-4,936,402	-22,739,289
	851000302004	Cobros por emisión de acciones	0	0
	851000302005	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	851000302006	Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000302007	Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000302008	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	851000302009	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	851000302010	Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000302011	Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000302012	Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	-6,319,187	-874,080
	851000302013	Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
	851000302014	Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
	851000302015	Otros cobros por actividades de financiamiento	0	0
	851000302016	Otros pagos por actividades de financiamiento	0	-357,353,873
851000001003		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>-11,738,662</b>	<b>-380,967,242</b>
851000000000		<b>Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>208,435,144</b>	<b>-9,844,243</b>
851200000000		<b>Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
851400000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>299,488,706</b>	<b>304,605,061</b>
100200001001		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>507,923,850</b>	<b>294,760,818</b>

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

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2024

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Generado								Total participación de la controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por el Órgano de Gobierno	Prima en venta de acciones	Otros Instrumentos financieros que califican como capital	Reserva de capital	Resultados acumulados	Valuación de Instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de Instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades		
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	346,241,159	0	0	0	110,862,015	2,136,517,434	445,355	0	-9,908,388	0	0	0	2,584,157,575	2,584,157,575
<b>Ajustes retrospectivos por cambios contables</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ajustes retrospectivos por correcciones de errores</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo ajustado</b>	346,241,159	0	0	0	110,862,015	2,136,517,434	445,355	0	-9,908,388	0	0	0	2,584,157,575	2,584,157,575
<b>MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS</b>														
Subscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reembolsos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decreto de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>MOVIMIENTOS DE RESERVAS</b>														
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>														
Resultado neto	0	0	0	0	0	150,495,813	0	0	0	0	0	0	150,495,813	150,495,813
Otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	-460,328	0	-59,360	0	0	0	-519,688	-519,688
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	0	0	0	0	-460,328	0	0	0	0	0	-460,328	-460,328
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remediación de beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	-59,360	0	0	0	-59,360	-59,360
Efecto acumulado por conversión	0	0	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	0	0
<b>Participación en ORI de otras entidades</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	0	0	0	0	0	150,495,813	-460,328	0	-59,360	0	0	0	149,976,125	149,976,125
<b>Saldo al final del periodo</b>	346,241,159	0	0	0	110,862,015	2,287,013,247	-14,973	0	-9,967,748	0	0	0	2,734,133,700	2,734,133,700

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 17

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

## INDICADORES FINANCIEROS

Scotia Casa de Bolsa

Indicadores Financieros T2 2023 T3 2023 T4 2023 T1 2024

Solvencia

(Activo total / Pasivo total) 1.16% 1.12% 1.12% 1.17%

Liquidez

(Activos circulante / Pasivos circulante) 1.0% 0.9% 1.1% 1.0%

Apalancamiento

(Pasivo total / Capital contable) 6.3% 8.3% 8.1% 6.1%

ROE

(Resultado neto del trimestre anualizado / Capital contable promedio) 21.1% 15.1% 11.6% 22.6%

ROA

(Resultado neto del trimestre anualizado / Activo total promedio) 2.7% 2.4% 1.5% 3.2%

ICAP (Índice de Capitalización) 38.15% 46.63% 43.52% 43.50% 1)

Margen Financiero / Ingresos totales de la operación 25.1% 11.7% 25.7% 27.9%

Resultado de Operación / Ingreso total de la operación 35.2% 28.0% 24.2% 34.9%

Ingreso neto / Gastos de administración 154.4% 138.9% 131.9% 153.7%

Gastos de administración / Ingreso total de la operación 64.8% 72.0% 75.8% 65.1%

Resultado neto / Gastos de administración 37.9% 30.7% 20.5% 40.9%

Gastos de personal / Ingreso total de la operación 38.6% 42.8% 33.6% 42.2%

1). Sujeto a aprobación de Banco Central

3 meses

Scotia Casa de Bolsa- Información Financiera

(millones de pesos) 31 mar

2023 31 dic

2023 31 mar

2024 A/A

Δ%

Comisiones y tarifas cobradas 28231035124%

Comisiones y tarifas pagadas (21) (18) (21) 0%

Ingresos por asesoría financiera 35546174%

Resultado por servicios 29634639132%

Utilidad por compraventa 224292469 > +100%

Pérdida por compraventa (193) (265) (399) > +100%

Ingresos por intereses 41149253430%

Gastos por intereses (358) (405) (436) 22%

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable 78(11) > -100%

Margen financiero por intermediación 9112215773%

Otros ingresos (egresos) de la operación 981678%

Gastos de administración y promoción (304) (361) (367) 21%

Resultado antes de impuestos a la utilidad 92115197 > +100%

Impuestos a la utilidad (21) (41) (47) > +100%

Resultado neto 7174150 > +100%

Remediación de beneficios definidos a los empleados 1 --- -100%

Resultado Integral 7274150 > +100%

En el primer trimestre de 2024 la Casa de Bolsa alcanzó una utilidad neta de \$150 millones, un incremento de \$79 millones, respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por mayores comisiones y tarifas, así como asesoría financiera.

La utilidad neta mostró un incremento de \$76 millones respecto al trimestre anterior, debido a mayores resultados por servicios y margen financiero por intermediación.

En el primer trimestre de 2024, las comisiones y tarifas (netas) se ubicaron en \$330 millones, un incremento de \$69 millones o 26% respecto al mismo periodo de 2023 y \$38



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 2 / 17

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

millones o 13% respecto al trimestre pasado. Ambos incrementos de deben a mayores operaciones con fondos de inversión, compraventa de instrumentos financieros y ofertas públicas.

Por otro lado, los ingresos por asesoría financiera se ubicaron en \$61 millones al cierre del primer trimestre de 2024, un incremento de \$26 millones o 74% respecto al mismo periodo del año anterior y de \$7 millones o 13% respecto al trimestre pasado. El margen financiero por intermediación fue de \$157 millones al cierre del primer trimestre de 2024, un incremento de \$66 millones o 73% respecto al mismo trimestre del año anterior, principalmente por la utilidad proveniente de instrumentos financieros derivados e inversiones.

Respecto al trimestre anterior, el margen financiero por intermediación incrementó \$35 millones o 29% debido principalmente a una utilidad por instrumentos financieros derivados; compensada parcialmente por una menor utilidad en inversiones.

Los Otros Ingresos/Egresos de la Operación ascendieron a \$16 millones en el primer trimestre de 2024, un incremento de \$7 millones respecto al mismo periodo del año anterior y de \$8 millones respecto al trimestre pasado.

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Los Gastos de Administración y Promoción se ubicaron en \$367 millones en el primer trimestre de 2024, un incremento de \$63 millones o 21% respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por mayores gastos por compensación variable, amortizaciones de sistemas y salarios.

Respecto al trimestre anterior, los Gastos de Administración y Promoción, incrementaron \$6 millones o 2%, debido a un mayor gasto por compensación variable; compensado parcialmente por menores gastos por amortización de sistemas.

3 meses

Scotia Casa de Bolsa -Gastos de Administración y Promoción  
(millones de pesos) 31 mar

202331 dic

202331 mar

2024A/A

Δ%

Gastos de Personal(188) (160) (238) 27%

Gastos de Operación(116) (201) (129) 11%

Total de Gastos de Administración y Promoción(304) (361) (367) 21%

## IMPUESTOS A LA UTILIDAD

En el primer trimestre de 2024, se registró un impuesto neto a cargo de \$47 millones, un incremento de \$26 millones respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por una mayor utilidad gravable en el periodo.

Respecto al trimestre anterior, el impuesto incrementó \$6 millones o 15%, principalmente por una menor utilidad gravable en el periodo.

3 meses

Scotia Casa de Bolsa - Impuestos  
(millones de pesos) 31 mar

202331 dic

202331 mar

2024A/A

Δ%

Impuesto a la Utilidad Causado(37) (26) (83) > +100%

Impuesto a la Utilidad Diferido16(15) 36 > +100%

Total de Impuestos a la Utilidad(21) (41) (47) > +100%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 3 / 17

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

## BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2024, el total de activos de Casa de Bolsa se ubicó en \$19,209 millones, una disminución de \$8,545 millones o 31% respecto al cierre de marzo de 2023. La disminución anual se debió principalmente a menores volúmenes en deudores por reporto y en liquidación de operaciones (en cuentas por cobrar neto).

Los activos totales disminuyeron \$4,244 millones o 18% respecto al cierre del trimestre pasado, debido a menores volúmenes en deudores por reporto; compensados parcialmente por mayores volúmenes en liquidación de operaciones (en cuentas por cobrar neto).

El total del pasivo registró \$16,556 millones al 31 de marzo de 2024, una disminución de \$8,986 millones o 35% respecto al cierre de marzo 2023, por menores volúmenes en otros pasivos (colaterales vendidos o dados en garantía y en acreedores por liquidación de operaciones).

El total del pasivo disminuyó \$4,394 millones o 21% respecto al cierre del trimestre anterior, debido principalmente a menores volúmenes en colaterales vendidos o dados en garantía (en Otros pasivos); compensados parcialmente por mayores volúmenes en acreedores por liquidación de operaciones (en Otros pasivos).

Scotia Casa de Bolsa - Cifras relevantes del Balance General

(millones de pesos) 31 mar

202331 dic

202331 mar

2024A/A

Δ%

Efectivo, Equivalentes de Efectivo, Inversiones en Instrumentos Financieros 5,329,068  
4,827-9%

Deudores por Reporto 17,557,17,783 10,572-40%

Instrumentos Financieros Derivados 103 148 13935%

Cuentas por Cobrar (neto) 4,216,754,932-30%

Otros Activos 630,781 82030%

Activo Total 27,835,23,534 19,290-31%

Valores Asignados por Liquidar 2,160,269 735-66%

Acreedores por Reporto 2015 18-10%

Otros Pasivos 23,362,20,666 15,803-32%

Total Pasivo 25,542,20,950 16,556-35%

Capital 2,293,2,584 2,734 19%

Total Pasivo y Capital 27,835,23,534 19,290-31%

## CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de marzo de 2024, los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$617,994 millones, un incremento de \$6,582 millones o 1% respecto al cierre de 2023.

El incremento anual se debió a mayores volúmenes en operaciones en custodia; compensados parcialmente por operaciones de administración (colaterales entregados y recibidos en garantía, así como por operaciones de reporto por cuenta de clientes).

Respecto al cierre del trimestre pasado, los recursos administrados por cuenta de terceros disminuyeron \$3,974 millones o 1%, debido principalmente a menores volúmenes por operaciones de administración (colaterales entregados y recibidos en garantía, así como por operaciones de reporto por cuenta de clientes); compensados parcialmente por mayores volúmenes en operaciones en custodia.

Scotia Casa de Bolsa - Cifras relevantes del Balance General

(millones de pesos) 31 mar

202331 dic

202331 mar

2024A/A

Δ%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 17  
SIN CONSOLIDAR  
Impresión Final

Clientes Cuentas Corrientes 372 281 595 60%  
Operaciones en Custodia 519,298 531,001 556,497 7%  
Operaciones de Administración 91,742 90,686 60,902 -34%  
Total por cuenta de terceros 611,412 621,968 617,994 1%

Scotia Casa de Bolsa - Inversiones en Instrumentos Financieros  
(millones de pesos al 31 de marzo de 2024)

Categoría Deuda Gubernamental Deuda Bancaria Instrumentos de Patrimonio neto Otros títulos de deuda Total

Instrumentos financieros negociables 2,689 20 1,216 1 3,926  
Sin restricción: 1,336 - - - 1,336  
Restringidos o dados en garantía: 1,353 20 1,216 1 2,590  
En operaciones de reporto - 19 - - 19  
Préstamos de valores - - 88 - 88  
Otros 1,353 1 1,128 1 2,483  
Instrumentos financieros para cobrar o vender 360 - - - 360  
Sin restricción: 247 - - - 247  
Restringidos o dados en garantía: 113 - - - 113  
Otros 113 - - - 113  
Total 3,049 201,216 1 4,286

Scotia Casa de Bolsa

Inversiones en Instrumentos Financieros no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto)

(millones de pesos al 31 de marzo de 2024)

Emisor Títulos Tasa Plazo Importe

Al 31 de marzo de 2024, no se tiene inversiones en títulos de deuda no gubernamentales de un mismo emisor superior al 5% del capital neto.

Scotia Casa de Bolsa - Instrumentos financieros derivados

(millones de pesos al 31 de marzo de 2024 valor razonable)

Con fines de: Contratos Adelantados Futuros Operaciones Estructuradas Opciones Swaps Total  
Posición Posición Posición Posición Posición

Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva Activo Pasivo  
Negociación - - - 14 - - 139 1,538 - - 139 1,552

Scotia Casa de Bolsa - Montos nominales en operaciones derivadas

(Millones de pesos valores nominales y presentados en su moneda de origen al 31 de marzo de 2024)

Con fines de: Contratos Adelantados Futuros Operaciones Estructuradas Opciones Swaps Paquetes de Instrumentos Derivados

Posición Posición Posición Posición Posición Posición

Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva  
Negociación 2,129 3,257

IPC-----

Índices----- 949 1,742 ----

Acciones----- 1,180 1,515 ----

Scotia Casa de Bolsa - Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (millones de pesos al 31 de marzo de 2024)

Vencimiento Préstamos Financiamiento Total

Banca

Múltiple Banco de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 5 / 17

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

MéxicoBanca de DesarrolloFondos de FomentoOtros Organismos  
Al 31 de marzo de 2024, no se tienen préstamos bancarios y de otros organismos.

Scotia Casa de Bolsa - ISR y PTU Diferido  
(millones de pesos al 31 de marzo de 2024)ISRPTU  
Valuación de instrumentos financieros(15) (2)

Pagos anticipados 9 1  
Inmuebles, mobiliario y equipo(55) (7)  
Provisiones de gastos 154 20  
Perdida ODF y opciones(1) -  
Deducción de PTU 13 -  
Efecto Neto en Diferido 105 12

Al 31 de marzo de 2024, Scotia Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Scotia Casa de Bolsa - Resultados por Intermediación  
(millones de pesos al 31 de marzo 2024)Resultados del periodo por ValuaciónResultados  
del periodo por Compra - Venta

Inversiones en Valores (20) 75  
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación9(4)  
Divisas y Otros - (1)  
Total (11) 70

Scotia Casa de Bolsa - Otros ingresos (egresos) de la operación  
(millones de pesos)31 mar  
2024

Ingresos por arrendamiento 2  
Depósitos no identificados 3  
Otros 11  
Quebrantos-  
Otros ingresos (egresos) de la operación 16

## CAPITALIZACIÓN

Al cierre de marzo 2024 el capital neto de la Casa de Bolsa se ubica en \$2,476 millones de pesos. El total de requerimientos de capitalización requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$455 millones de pesos, el monto de los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de MXN 5,692 MM que representan un Índice de Capitalización de 43.50% (cifras previas enviadas a BANXICO pueden variar por redondeo).

Scotia Casa de Bolsa - Capitalización  
(millones de pesos)marzo  
2024

Capital Contable2,734  
Obligaciones Subordinadas e instrumentos de capitalización -

Menos:

Inversiones en instrumentos subordinados -  
Inversiones en acciones de entidades financieras -  
Inversiones en acciones de sociedades de inversión de capitales y objeto limitado -  
Inversiones en acciones de entidades no financieras -  
Financiamientos otorgados para adquisición de acciones de la propia casa de bolsa o de entidades del grupo financiero -  
Impuestos diferidos -  
Intangibles y gastos o costos diferidos, 258  
Otros activos que se restan -  
Capital Fundamental2,476  
Capital Básico No Fundamental -  
Capital complementario -

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 6 / 17

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Capital Neto 2,476

Scotia Casa de Bolsa - Activos en Riesgo

(millones de pesos a marzo 2024) Activos ponderados por Riesgos Requerimientos de Capital

Riesgo Mercado Operaciones en moneda nacional con tasa nominal 52542

Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable--

Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's--

Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General

Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC

Posiciones en Moneda Nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General--

Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal--

Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio--

Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones 3,812305

Total Riesgo Mercado 4,337347

Riesgo Crédito Grupo RC-1 (ponderados al 0%)--

Grupo RC-2 (ponderados al 20%) 15012

Grupo RC-3 (ponderados al 100%) 54343

Total Riesgo Crédito 69355

Total Riesgo de Crédito y de Mercado 5,030402

1). Cifras previas enviadas a Banxico, pueden variar por redondeo.

Scotia Casa de Bolsa - Activos en Riesgo

(millones de pesos a marzo 2024) Activos ponderados por Riesgos Requerimientos de Capital

Riesgo Operacional Total Riesgo Operacional 66553

Scotia Casa de Bolsa - Capitalización

(millones de pesos) marzo

2024

Capital Neto / Activos en riesgo de crédito, Mercado y operacional ( $\geq 10.5\%$ ) 43.50%

Capital Básico / Activos en riesgo totales ( $\geq 8.5\%$ )

Capital Fundamental / Activos en riesgo totales ( $\geq 7.0\%$ )

Capital básico (tier 1) 43.50%

Capital complementario (tier 2) 43.50%

Capital Neto (tier 1 +2) 2,476

1). Cifras previas enviadas a Banxico, pueden variar por redondeo.

## CATEGORÍA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de marzo 2024, la Casa de Bolsa mantiene un índice de capitalización superior al 10.5% por lo que se encuentra clasificado en la categoría I de conformidad con el artículo 204 Bis 2 de las Disposiciones.

## SCOTIA CASA DE BOLA / ADMINISTRACIÓN 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 la utilidad 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 y aprueba periódicamente los objetivos, lineamientos y políticas de administración de riesgos de la Casa de Bolsa, 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 las desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al Comité de Riesgos y al propio Consejo de Administración, sobre dichas desviaciones. La UAIR de la 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, tecnológico, entre otros) principalmente en equipos expertos por tipo de riesgo, lo anterior para garantizar una gestión adecuada 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 BNS.

#### 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 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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 en el valor del portafolio derivado de incumplimientos o degradaciones en calificaciones de los instrumentos o portafolios y adicionalmente se realizan supuestos sobre la severidad de la pérdida. Asimismo, la pérdida no esperada es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada y representa el capital económico necesario en caso de un evento adverso de gran magnitud que impacte el portafolio.

Al cierre de marzo de 2024 y en promedio para el primer trimestre del 2024, la pérdida esperada y no esperada sobre los portafolios de instrumentos financieros de la Casa de Bolsa es la siguiente::

Scotia Casa de BolsaMarzo 2024T1 2024

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA

PAGINA 8 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Promedio

Pérdida Esperada 0.03% 0.02%

Pérdida No Esperada 0.98% 0.85%

1). Incluye títulos en instrumentos financieros negociables e instrumentos para cobrar o vender; así como instrumentos para cobrar principal e interés.

2). Excluye posiciones de ventas en directo, ventas fecha valor, acciones y fondos de inversión.

Exposiciones y calidad crediticia por portafolio. Al cierre de marzo de 2024 y en promedio para el primer trimestre de 2024, la exposición del portafolio de inversiones en instrumentos Financieros corresponde a lo siguiente:

Exposición de la Cartera de Instrumentos Financieros 1). Marzo 2024 T1 2024

Corporativo --

Bancario 1974

Gubernamental 13,0494,970

Otro 2). 483478

Total 3,5515,522

1). Incluye títulos en instrumentos financieros negociables e instrumentos para cobrar o vender; así como instrumentos para cobrar principal e interés. No incluye compensaciones que se realizan para presentación y revelación de los estados financieros.

2). Incluye acciones y fondos de inversión.

A continuación, se presenta un resumen al cierre de marzo de 2024 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en instrumentos financieros:

Calificación Instrumentos financieros para cobrar o vender Instrumentos financieros negociables 1). Total por Riesgo %

Concentración

mxAAA 2). 3602,6903,05085.9%

Sin calificación 3). -19190.5%

Total -48248213.6%

% Concentración 3603,1913,551100%

1). Incluye posiciones de venta en directo y en reporto. No incluye compensaciones que se realizan para presentación y revelación de los estados financieros.

2). Calificaciones locales S&P.

3). Incluye acciones y fondos de inversión.

## RIESGO DE CRÉDITO EN OPERACIONES DE DERIVADOS

La Casa de Bolsa cuantifica sus exposiciones de crédito con la finalidad de controlar el uso de líneas otorgadas a sus contrapartes para la operación de instrumentos financieros derivados. Este control es llevado a cabo mediante el cálculo de la exposición potencial futura (PFE) a nivel contraparte a través de herramientas especializadas, incorporando elementos mitigantes de riesgo tales como acuerdos de compensación, 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.

Al cierre de marzo de 2024, 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 \$139 millones.

## 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 9 / 17

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

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. 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 primer trimestre de 2024 fue de \$5.49 millones, como porcentaje de su capital contable (\$2,657 millones a febrero de 2024, último disponible) al cierre del periodo equivale a 0.21%. El VaR global de un día de la Casa de Bolsa al cierre de marzo de 2024 fue de \$6.82 millones. El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el primer trimestre del 2024 es como sigue:

Var 1 día (millones de pesos)Cierre

Marzo 2024T1 2023

Promedio

Factor de Riesgo--

Tasas de interés1.323.27

Capitales6.733.86

Var Global6.825.53

Nocional (millones de pesos)Cierre

Marzo 2024T1 2023

Promedio

Factor de Riesgo

Tasas de interés

Mercado de Dinero1,9824,053

Capitales

Cash423427

Derivados8,3146,494

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.

Debido a que la medida de VaR únicamente 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 primer trimestre de 2024 reflejó una pérdida máxima de \$106.8 millones. Los escenarios hipotéticos que se utilizan para esta prueba están basados en 3 escenarios sistémicos relevantes: la crisis de 2008 para mercados emergentes, México 1994 por el denominado "Error de diciembre" y México 1997 por el efecto de la "crisis del rublo" y la crisis financiera asiática.

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 primer trimestre de 2024, muestra niveles aceptables bajo el enfoque que establece el BIS.

## 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 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.

Para la administración del riesgo de liquidez y de tasas de interés se han establecido



límites, los cuales son revisado al menos de manera anual y monitoreados de manera periódica a nivel grupo financiero; a fin de que los mitigantes del riesgo estén actualizados y sean precisos. Entre los límites aplicables se encuentran aquellos relacionados activos líquidos, brechas de liquidez, sensibilidad del margen y sensibilidad del valor económico, mismos que se encuentran alineados con el apetito de riesgo de la institución. La estructura de límites de riesgo de liquidez y tasas de interés contempla montos nominales, así como de plazo y concentración; de manera periódica se informa al Comité de Activos y Pasivos, Comité de Riesgos y al Consejo de Administración sobre el desempeño de dichos límites, así como de los indicadores en materia de riesgo de liquidez y tasas de interés.

Para la administración del riesgo de liquidez y de tasas de interés la información es extraída 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 escenarios extremos. Se destaca que los modelos utilizados para la gestión del riesgo de liquidez y tasas de interés son revisados al menos de manera bi-anual.

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.

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 marzo 2024 y en promedio en el primer trimestre 2024 se presenta a continuación:

Scotia Casa de Bolsa -

Brechas de liquidez acumuladas

(millones de pesos) Posición

(Cierre) Posición

(Promedio)

Grupo Financiero

30 días 43,234,688,826

Banco

30 días 43,178,688,788

Casa de Bolsa

30 días 5,638

Activos Líquidos (Casa de Bolsa) 3,353,992

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.

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  $\pm 100$  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 marzo 2024 y en promedio para el primer trimestre de 2024, es la siguiente:

Scotia Casa de Bolsa

(millones de pesos) Posición

Cierre Posición

Promedio

Valor Económico (+100 pbs)

Grupo Financiero (1,633) (1,644)

Banco (1,612) (1,622)

Casa de Bolsa (21) (22)

Sensibilidad de Margen (-100 bps)

Grupo Financiero (303) (337)

Banco (291) (227)

Casa de Bolsa (12) (10)

Al cierre de marzo 2024, la Casa de Bolsa cuenta con \$360 millones en instrumentos financieros para cobrar o vender, dicha posición al ser parte del manejo del balance, se incluyen en las métricas de valor económico y sensibilidad de margen.

#### 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.

#### METODOLOGÍA GENERAL

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 12 / 17

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

#### RIESGO LEGAL

El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las Operaciones que la Institución lleva a cabo.

#### CÁLCULO DEL REQUERIMIENTO DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL

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

#### VALOR PROMEDIO DE LA EXPOSICIÓN

Durante el periodo de enero - marzo 2024, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$0.02 millones. Asimismo, a marzo 2024 los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto en los resultados de la entidad suman \$0.6 millones y corresponden a riesgo legal. El importe está provisionado.

#### 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.

Para gestionar el riesgo tecnológico, la Casa de Bolsa cuenta con la Política de Gestión del Riesgo Tecnológico y de Ciberseguridad que describe las políticas y los principios generales para gestionar y vigilar los riesgos asociados con las Tecnologías de la Información y la Ciberseguridad.

Las auditorías habituales realizadas por un departamento independiente y experimentado de Auditoría Interna de Tecnologías de la Información 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

Calificación Largo plazo Corto plazo Perspectiva

Standard & Poor' smxAAA-mxA-1+Estable

FitchAAA (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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA

PAGINA 13 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA

PAGINA 14 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.),

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA

PAGINA 15 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA

PAGINA 16 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 443968819/1000000000 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 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.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Scotia Casa de Bolsa, de fecha 22 de noviembre del 2018, entre otros puntos se tomaron las siguientes:

Se aprueba decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo, por la cantidad de hasta \$50,000,000.00 (Cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.), a razón de \$2,252.962645879 (Dos mil doscientos cincuenta y dos pesos 962645879/1000000000 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 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 23.8720354616582% de la utilidad generada por la Sociedad por los nueve meses terminados a septiembre 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 decretar y pagar un dividendo extraordinario en efectivo por la cantidad de \$100'000,000.00 (Cien millones de pesos 00/100 M.N.), a razón de \$4,505.925291759 (Cuatro mil quinientos cinco pesos 925291759/1000000000 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 la Sociedad mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidades de Ejercicios Anteriores" , de conformidad con la política de Dividendos aprobada mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, de fecha 25 de Marzo de 2019, se aprobó: Decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo, por la cantidad de hasta \$50,000,000.00 (Cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.), a razón de \$2,252.962645879 (Dos mil doscientos cincuenta y dos pesos 962645879/1000000000 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 la Sociedad mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 17 / 17

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

"Utilidades de Ejercicios Anteriores". Se hace constar que el decreto mencionado es por el equivalente aproximado del 15% de la utilidad generada por la Sociedad por los doce meses terminados a diciembre de 2018, de conformidad con la política de Dividendos aprobada mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de octubre del 2022, se aprobó decretar y pagar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$600,000,000.00 M.N (Seiscientos millones de pesos 00/100 M.N.), a razón de \$3.315618316 (Tres pesos 315618316/1000000000) por acción para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 180,961,722 (Ciento ochenta millones novecientas sesenta y un mil setecientas veintidós) acciones de las Series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Inverlat Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores".

#### 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.



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 30 de abril de 2024, Juan Antonio Carrancedo Miranda (Director General), Julián Felipe Vásquez Wilches (Director Corporativo Contabilidad General y Reportes Regulatorios), Ángel Omar Estrada Valencia (Director General Adjunto Interino de Auditoría México) y Berenice Martínez Mendoza (Director Ejecutivo Reportes Financieros y Regulatorios); autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2024 se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación y revelación

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 estado de situación financiera, emitidos por la Comisión Bancaria, 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 Bancaria para las Casas de Bolsa y en segundo término para las instituciones de crédito, o 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 Bancaria, 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 Bancaria.

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 resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas-.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

-Nota 8 - Inversiones en instrumentos financieros: definición del modelo de negocio: Instrumento Financiero para Cobrar o Vender (IFCV), o Instrumento Financiero Negociable (IFN).

-Nota 11 -Instrumentos Financieros Derivados (IFD).

-Nota 13 - Arrendamientos: determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en los libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluyen las notas siguientes a los estados financieros.

-Inversiones en instrumentos financieros: Valores de mercado de títulos sin mercado observable (ver nota 8);

-Valuación de instrumentos financieros derivados: supuestos claves para determinar el valor de mercado, sobre todo aquellos derivados complejos o sin un mercado activo (ver nota 11);

-Deterioro de inmuebles, mobiliario y equipo: Pruebas de deterioro del valor de activos fijos, incluyendo los supuestos claves para determinación del importe recuperable de dichos activos (ver nota 12);

-Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves (ver nota 15);

-Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables y la materialización de los impuestos diferidos (ver nota 18).

Determinación del valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Casa de Bolsa requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Casa de Bolsa cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables esto incluye la autorización por parte del Consejo de Administración de la contratación de un proveedor de precios, además de la autorización por parte del Comité de Riesgos de la Casa de Bolsa de los modelos de valuación internos y sus modificaciones, los métodos de estimación de las variables usadas en estos modelos de valuación cuando no son proporcionadas directamente por el proveedor de precios que la Casa de Bolsa haya contratado, y de aquellos valores y demás instrumentos financieros a los que le son aplicables los modelos de valuación internos.

Asimismo, el marco de control establecido incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente a la Dirección de Finanzas. El equipo de valuación revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valuación. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valuaciones satisfacen los requerimientos de las políticas contables, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valuaciones. Los asuntos de valuación significativos son informados al Comité de Auditoría y al Consejo de Administración de la Casa de Bolsa

Asimismo, el marco de control establecido incluye un equipo de valuación que tiene la responsabilidad general de la supervisión de todas las mediciones significativas del

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

valor razonable.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Casa de Bolsa utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada (observabilidad de los insumos) usados en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que son observables, correspondiente al nivel más alto

Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, provenientes de los precios).

Nivel 3: datos o insumos para medir el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables), que corresponde a el nivel más bajo.

Los instrumentos financieros que son valuados mediante el uso de un modelo de valuación interno de la Casa de Bolsa no son considerados bajo ninguna circunstancia como Nivel 1.

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de más baja observabilidad que sea significativa para la medición total.

Conforme a lo establecido en las Disposiciones, la Casa de Bolsa determina el valor razonable de los siguientes instrumentos financieros mediante la valuación directa a vector, que consiste en aplicar a la posición en títulos o contratos de la Casa de Bolsa el precio actualizado para valuación proporcionado por un proveedor de precios:

I.Valores inscritos en el registro nacional de valores o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión.

II.Instrumentos financieros derivados que cotizan en bolsas de derivados nacionales o que pertenecen a mercados reconocidos por el Banco Central.

III.Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que forman parte de las operaciones estructuradas o paquetes de derivados, cuando se trata de valores o instrumentos financieros previstos en las fracciones I y II referidas anteriormente.

El proveedor de precios contratado por la Casa de Bolsa que le proporciona los precios e insumos para la determinación de la valuación de los instrumentos financieros es Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S. A. de C. V. (VALMER).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se observó una disminución significativa en el volumen (o nivel de actividad) en relación con la actividad normal del mercado. Lo anterior considerando el tipo de instrumentos financieros que mantiene la Casa de Bolsa, su baja complejidad y por la disminución de la volatilidad en los mercados financieros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existe una reducción en la disponibilidad de precios e insumos proporcionados por el proveedor de precios, por lo que no hay un deterioro evidente y que resulte significativo de las condiciones observables en los insumos utilizados para la valuación de los valores y los otros instrumentos financieros que requiera el reconocimiento de un deterioro en su valor. Como parte de

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 4 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

los controles de la Casa de Bolsa, se monitorea la evolución de los mercados financieros, liquidez y condiciones de disponibilidad de precios e insumos para la valuación de los instrumentos con el fin de anticipar cualquier deterioro en el valor de los mismos.

La Casa de Bolsa reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- Nota 8 - Inversión en instrumentos financieros; y
- Nota 11 - Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura.

Moneda funcional y de informe

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

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

Presentación del resultado integral

En cumplimiento con el criterio contable D-2 "Estado de resultado integral" establecido por la Comisión Bancaria, la Casa de Bolsa presenta el resultado integral en un solo estado que presenta en su único documento todos los rubros que conforman el resultado neto, incrementado o disminuido por los Otros Resultados Integrales (ORI) del período, así como de la participación en los ORI de otras entidades, y se denomina "Estado de resultado integral".

Reconocimiento de activos y pasivos financieros en su fecha de concertación

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, por la Casa de Bolsa.

Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros que se acompañan fueron preparados de conformidad con los Criterios de Contabilidad, los cuales debido a que la Casa de Bolsa opera en un entorno económico no inflacionario conforme lo establece la NIF B-10 "Efectos de la inflación", incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco Central en función de la inflación. El porcentaje de inflación anual, acumulada en los tres últimos ejercicios y los valores de la UDI utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 5 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

## Inflación

31 de diciembre de UDIDel año Acumulada

20237.98164.38%20.83%

20227.64687.58%19.50%

20217.10827.61%14.16%

## Operaciones 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 las Casas de Bolsa, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio de cierre de jornada de operación determinado por el Banco Central.

A la fecha de cierre de los estados financieros, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre de jornada de operación publicado por el Banco Central 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.

## Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo se reconoce a su valor nominal. Se consideran efectivo, la moneda de curso legal y moneda extranjera en caja, los depósitos en entidades financieras del país y el extranjero, ya sea en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales y remesas en tránsito.

Los equivalentes de efectivo se reconocen inicialmente a su valor razonable. Éstos incluyen valores a corto plazo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo que están sujetos a riesgos poco importantes en su valor (donde estos últimos son aquellos cuyo plazo de vencimiento se prevé dentro de un máximo de 48 horas a partir de su adquisición), entre otros, las compra de divisas que no se consideren instrumentos financieros derivados conforme lo establece el Banco Central en la regulación aplicable, y otros equivalentes de efectivo tales como corresponsales, documentos de cobro inmediato, metales preciosos amonedados e inversiones disponibles a la vista.

La valuación de los equivalentes de efectivo representados por metales preciosos amonedados se realiza a su valor razonable, considerándose como tal a la cotización aplicable a la fecha de valuación, excepto aquellos que por su naturaleza no tengan valor razonable, los cuales se reconocen a su costo de adquisición.

Las divisas adquiridas que se pacta liquidar en una fecha posterior a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como efectivo y equivalentes de efectivo restringidos; en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de efectivo y equivalentes de efectivo. Los derechos originados por las ventas de divisas se registran en el rubro de "Otras cuentas por cobrar, neto" y las obligaciones derivadas de las compras de divisas se registran en el rubro de "Acreedores por liquidación de operaciones".

El monto de los sobregiros en cuentas de cheques, el saldo compensado, de divisas a recibir y divisas a entregar, o de algún concepto que integra el efectivo y equivalentes de efectivo, cuando muestran saldos negativos, se presenta en el rubro de

---

"Acreedores y otras cuentas por pagar".

Los intereses ganados y las utilidades o pérdidas por valuación se incluyen en los resultados del ejercicio conforme se devengan como parte de los ingresos o gastos por intereses. Los resultados por valuación y compraventa de metales preciosos amonedados y divisas se reconocen en el resultado por intermediación.

Cuentas de margen-

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

Las cuentas de margen en efectivo se reconocen a su valor nominal y se presentan dentro del rubro de "Cuentas de margen". 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", afectando como contrapartida una cuenta específica que puede ser de naturaleza deudora o acreedora, según corresponda y que representa un anticipo recibido, o bien, un financiamiento otorgado por la cámara de compensación y que reflejará los efectos de la valuación de los derivados previos a su liquidación.

Inversiones en instrumentos financieros-

i.Reconocimiento y medición inicial

Las inversiones en instrumentos financieros comprenden instrumentos de patrimonio neto, obligaciones, bonos, certificados y demás títulos de crédito y documentos que se emiten en serie o en masa, cotizados y no cotizados, que la entidad mantiene como posición propia. Se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos o pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en éste, llevados a través de resultado integral, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, cuando en lo subsecuente se midan a su costo amortizado.

ii.Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican en las siguientes categorías, conforme al modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los mismos, como:

Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV), medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), que tienen por objetivo tanto cobrar los flujos contractuales de principal e interés, como obtener una utilidad en su venta cuando ésta resulte conveniente. La Casa de Bolsa de forma irrevocable reconoce los cambios en el valor razonable de los IFCV a través del ORI; e

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Instrumentos financieros negociables (IFN), medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) que representan la inversión en instrumentos financieros de deuda o de capital, y que tienen por objetivo obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta.

La clasificación de las inversiones en instrumentos financieros se basa tanto en el modelo de negocios como en las características de los flujos contractuales de los mismos. Atendiendo al modelo de negocios, un instrumento financiero o una clase de instrumentos financieros (un portafolio), puede ser administrado bajo:

Un modelo que busca recuperar los flujos contractuales (representado por el monto del principal e intereses).

Un modelo de negocio que busca, tanto la recuperación de los flujos contractuales como en el modelo anterior, como la obtención una utilidad mediante la venta de los instrumentos financieros, lo cual conlleva a desplazar un modelo combinado de gestión de estos instrumentos financieros.

Un modelo que busca obtener un máximo rendimiento a través de compra y venta de los instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Casa de Bolsa cambia su modelo de negocio, en cuyo caso todos los instrumentos financieros afectados son reclasificados a la nueva categoría en el momento en que el cambio en el modelo de negocio ha ocurrido.

La reclasificación de inversiones en instrumentos financieros entre categorías se aplica prospectivamente a partir de la fecha de cambio en el modelo de negocio, sin modificar ninguna utilidad o pérdida reconocida con anterioridad, tales como intereses o pérdidas por deterioro.

Cuando se realice alguna reclasificación conforme a lo antes mencionado, la Casa de Bolsa deberá informar de este hecho por escrito a la Comisión Bancaria dentro de los 10 días hábiles siguientes a su determinación, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique. Dicho cambio deberá estar autorizado por el Comité de Riesgos de la Casa de Bolsa.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Casa de Bolsa no llevó a cabo transferencias entre categorías.

Un instrumento financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a su valor razonable con cambios a través de resultados:

el instrumento financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los instrumentos financieros para obtener la recuperación de los flujos de efectivo contractuales; y

las condiciones contractuales del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (Sólo Pago del Principal e Intereses, o SPPI por sus siglas).

Una inversión en un instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

clasificado como medido a valor razonable con cambios en resultados:

-el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y

-las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (SPPI).

Todos los instrumentos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los instrumentos financieros derivados (ver inciso (h) de esta nota).

Instrumentos financieros: Evaluación del modelo de negocio -

La Casa de Bolsa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un instrumento financiero a nivel del portafolio, ya que esto es lo que mejor refleja la manera en que se administra el negocio y se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye lo que se muestra a continuación:

las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés concreto o coordinar la duración de los instrumentos financieros con la de los pasivos que dichos instrumentos están financiando o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los instrumentos;

cómo se evalúa el rendimiento del portafolio y cómo este se informa a la Administración de la Casa de Bolsa;

los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los instrumentos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los instrumentos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

la frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de instrumentos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de forma consistente con el reconocimiento continuo de los instrumentos por parte de la Casa de Bolsa.

Los instrumentos financieros que son mantenidos para negociación y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Instrumentos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI) -

Para propósitos de esta evaluación, el monto del "principal" se define como el valor

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 9 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

razonable del instrumento financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente, durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos básicos de los préstamos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses (SPPI), la Casa de Bolsa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un instrumento financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición.

Al hacer esta evaluación, la Casa de Bolsa toma en cuenta:

eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;

términos que pudieran generar apalancamiento;

términos que hacen referencia al valor del dinero en el tiempo, como por ejemplo ajustar la tasa del cupón, incluyendo las características de tasa variable;

términos que generen instrumentos derivados implícitos, o cambios en sus términos y condiciones, por indexación a variables ajenas a la naturaleza del contrato;

características de pago anticipado y prórroga; y

términos que limitan el derecho de la Casa de Bolsa a los flujos de efectivo procedentes de instrumentos específicos (por ejemplo, características de "sin recurso").

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato. Adicionalmente, en el caso de un instrumento financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Instrumentos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas -

Instrumentos financieros negociables (IFN) Posteriormente, y en cada fecha de reporte los títulos se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente; los efectos de valuación y los resultados por compraventa se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro "Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable". Cuando los títulos son enajenados, el resultado por compraventa se determina del diferencial entre el precio de compra y el de venta, debiendo reclasificar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio, al resultado por compra venta dentro de dicho rubro.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 10 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto a favor 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".

Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV) Estos instrumentos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en los resultados del ejercicio. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales (VRCORI), el cual se ajusta por el efecto de impuestos diferidos. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican en resultados.

Inversiones en acciones a través de ORI

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral.

### iii. Baja en cuentas

La Casa de Bolsa da de baja en cuentas un instrumento financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del instrumento financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del instrumento financiero, o en la cual la Casa de Bolsa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene el control sobre los instrumentos financieros.

La Casa de Bolsa participa en transacciones en las que transfiere los instrumentos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los instrumentos financieros transferidos. En estos casos, los instrumentos financieros transferidos no son dados de baja en cuentas. (ver incisos (f) y (g) de esta nota).

### iv. Deterioro

La Casa de Bolsa evalúa desde su reconocimiento inicial las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de los IFCV, las cuales se determinan considerando el nivel de recuperabilidad esperada que corresponda a los distintos IFCV y reconoce el efecto de la pérdida, con base en el costo amortizado de los IFCV. Dado que el valor razonable del IFCV ya reconoce el deterioro por pérdidas crediticias esperadas, la Casa de Bolsa no procede a crear una estimación que reduzca el valor razonable del IFCV; por lo tanto, el efecto se reconoce en la utilidad o pérdida neta, afectando el valor del IFCV antes de reconocer el efecto en ORI por valuación a valor razonable. Lo anterior no afecta a los IFN, pues en éstos no surge la cuestión de cobrabilidad al no existir la intención de cobro y porque el valor de mercado de los mismos capta generalmente los efectos de pérdidas crediticias esperadas de los mismos.

Las PCE son el promedio ponderado por la probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo. Al estimar las PCE, la Casa de Bolsa considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esto incluye información cuantitativa y cualitativa y análisis, basados en la experiencia histórica de la Casa de Bolsa y en una evaluación de crédito informada e incluyendo información prospectiva.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

La Casa de Bolsa vigila que las PCE por el deterioro de los títulos emitidos por una contraparte, guarda consistencia con el deterioro determinado para créditos que se otorguen a la misma contraparte.

En caso de que existan cambios favorables en la calidad crediticia de los IFCV que estén debidamente sustentados con base en eventos posteriores observables, la PCE ya reconocida se revierte en el periodo en que ocurren dichos cambios, contra la utilidad o pérdida neta del periodo, como una reversión de PCE previamente reconocida.

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, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contraparte deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de "Valores asignados por liquidar".

Operaciones de reporto-

Las operaciones de reporto que no cumplen con los términos establecidos en la NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros", se les da el tratamiento de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto "orientadas a efectivo" u "orientadas a valores". En las transacciones "orientadas a efectivo" la intención como reportada es obtener un financiamiento en efectivo y la intención de la reportadora es el invertir su exceso de efectivo, y en la transacción "orientada a valores" la reportadora tiene como objetivo acceder a ciertos valores en específico y la intención de la reportada es la de aumentar los rendimientos de sus inversiones en valores.

Actuando como reportada-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, la Casa de Bolsa reconoce la entrada de efectivo o equivalentes de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado que se presenta en el rubro "Acreedores por reporto", la cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. A lo largo de la vigencia del reporto, la cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo, dentro del rubro de "Gastos por intereses". Los activos financieros transferidos a la reportadora se reclasifican en el estado de situación financiera, presentándolos como restringidos, y se siguen valuando de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda al activo.

Actuando como reportadora-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, se reconoce la salida de efectivo y equivalentes de efectivo, o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar al precio pactado que se presenta en el rubro de "Deudores por reporto", la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. A lo largo de la vigencia del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo, dentro

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

del rubro de "Ingresos por intereses". Los activos financieros que se recibidos como colateral, se registran en cuentas de orden y se valúan a valor razonable.

Préstamo de valores-

Es aquella operación en la que se conviene la transferencia de valores, del prestamista al prestatario, con la obligación de devolver tales valores u otros substancialmente similares en una fecha determinada o a solicitud, recibiendo como contraprestación un interés. En esta operación se solicita un colateral o garantía por parte del prestamista al prestatario.

Actuando como prestamista-

A la fecha de la contratación del préstamo de valores actuando como prestamista, la Casa de Bolsa registra el valor objeto del préstamo transferido al prestatario como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda. Asimismo, se registra en cuentas de orden el colateral recibido que garantiza los valores prestados.

El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, en el rubro "Ingresos por intereses".

Actuando como prestatario-

Actuando como prestatario, a la fecha de la contratación del préstamo de valores, la Casa de Bolsa registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación los lineamientos para los títulos reconocidos en el criterio de contabilidad B-6 "Custodia y administración de bienes".

El valor objeto de la operación se presenta en cuentas de orden en el rubro de colaterales recibidos por la Casa de Bolsa. Por lo que se refiere a colaterales recibidos provenientes de otras transacciones se deberán presentar en el rubro de colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía.

El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, en el rubro "Gastos por intereses".

Instrumentos financieros derivados (IFD)-

La Casa de Bolsa clasifica los instrumentos financieros derivados con base a su intencionalidad en la siguiente categoría que se muestra a continuación:

-Con fines de negociación - Consiste en la posición que asume Casa de Bolsa con la intención de obtener ganancias basadas en los cambios en su valor razonable.

El reconocimiento en los estados financieros de los activos y/o pasivos provenientes de operaciones con IFD, se realiza en la fecha en que se concreta la operación, independientemente de la fecha de liquidación o entrega del bien.

La Casa de Bolsa reconoce todos los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los contratos de IFD, inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio de transacción, es decir, el precio de contraprestación recibida o entregada. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de IFD se reconocen directamente en

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

resultados dentro del "Resultado por intermediación".

Posteriormente, todos los IFD se valúan a su valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del periodo dentro del rubro "Resultado por intermediación".

Los derivados se presentan en el estado de situación financiera en un rubro específico del activo o del pasivo, dependiendo de si su valor razonable corresponde a un saldo deudor o un saldo acreedor, respectivamente. Dichos saldos deudores o acreedores se compensan siempre y cuando cumplan con las reglas de compensación de activos y pasivos financieros.

Para la determinación del valor razonable, se consideran los datos e insumos provistos por un proveedor de precios autorizados por la Comisión, siempre y cuando no sean instrumentos financieros derivados que coticen en bolsas nacionales o que no sean intercambiados en mercados reconocidos por el Banco Central.

Operaciones con fines de negociación-

Títulos Opcionales ("Warrants"):

Los títulos opcionales son documentos que se emiten en serie y se colocan entre el gran público inversionista, representan un derecho temporal adquirido por los tenedores a cambio del pago de una prima por la emisión en Acciones o Índices, por lo tanto, dicho derecho expira al término del plazo de vigencia, por lo que la tenencia de estos implica el reconocimiento de que el valor intrínseco y el precio de mercado del título opcional en el mercado secundario puedan variar en función del precio de mercado de los activos de referencia.

Contratos futuros:

El contrato a futuro opera con términos estandarizados (condiciones generales de contratación), tiene mercado secundario y requiere el establecimiento obligatorio de colaterales en cuentas de aportaciones o de margen de liquidación diaria.

Opciones:

En opciones compradas, su saldo deudor representa el valor razonable de los flujos futuros a recibir, reconociendo los efectos de valuación en los resultados del ejercicio.

En opciones vendidas, su saldo acreedor representa el valor razonable de los flujos futuros a entregar, reconociendo los efectos de valuación en los resultados del ejercicio.

Colaterales otorgados y recibidos en operaciones de IFD fuera de mercados o bolsas reconocidos-

La cuenta por cobrar que se genera por el otorgamiento de colaterales en efectivo en operaciones de IFD no realizadas en mercados o bolsas reconocidos se presentan en el rubro de "Otras cuentas por cobrar, neto", mientras que la cuenta por pagar que se genera por la recepción de colaterales en efectivo se presenta dentro del rubro "Acreedores por colaterales recibidos en efectivo".

Los colaterales entregados en activos no realizables, como títulos, se registran como

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

títulos restringidos por garantías, y los colaterales recibidos en títulos por operaciones de derivados se registran en cuentas de orden.

Compensación de cuentas liquidadoras-

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

La estimación de pérdidas crediticias esperadas correspondiente a los montos por cobrar antes mencionados, deberá determinarse de conformidad con lo establecido en la NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar".

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se presente en el estado de situación financiera el saldo deudor o acreedor, según corresponda, siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos y se tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar reconocidas en este rubro no tienen interés ya sea explícito o implícito: por lo tanto, incluyen:

cuentas por cobrar de corto plazo; y  
otras cuentas por cobrar de corto plazo

No deberán incluirse las cuentas por cobrar derivadas de las operaciones a que se refieren:

los criterios B-3 "Reportos" y B-4 "Préstamos de Valores", emitidos por la Comisión;

Las otras cuentas por cobrar se integran de las cuentas por cobrar liquidadoras por operaciones de venta de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores, derivados y por emisión de títulos, así como de los deudores de cuentas de margen, deudores por colaterales otorgados en efectivo por operaciones con valores, crédito y derivados realizadas en mercados OTC. Asimismo, incluye los deudores diversos por premios, comisiones y derechos por cobrar sobre operaciones vigentes no crediticias, partidas asociadas a operaciones crediticias, saldos a favor de impuestos acreditables, préstamos y otros adeudos del personal, amortizaciones de arrendamientos operativos no liquidadas y otros deudores.

Las cuentas por cobrar se deben valorar en su reconocimiento inicial al precio de la transacción (la contraprestación a la que la Casa de Bolsa considera tener derecho de cobro a cambio de transferir el control sobre los bienes o servicios a un cliente) en el momento de considerarse devengada la operación que le dio origen, lo cual ocurre cuando, se transfiera el control sobre los bienes o servicios acordados con el cliente a cambio de una contraprestación, en acuerdo con los términos del contrato celebrado.

Las cuentas por cobrar deben incluir los impuestos y derechos trasladables al cliente y cualquier otro cobro al cliente por cuenta de terceros. La Casa de Bolsa debe reconocer

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 15 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

un pasivo por el monto de cobro por cuenta de terceros incluidos en las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar denominadas en moneda extranjera se deben reconocer inicialmente en la moneda funcional, utilizando el tipo de cambio histórico; que es aquél con el cual la Casa de Bolsa pudo haber realizado las cuentas por cobrar a la fecha de la transacción.

Las cuentas por cobrar deben valuarse en su reconocimiento posterior al precio de la transacción pendiente de cobro.

Estimación para pérdidas crediticias esperadas

La estimación de pérdidas crediticias esperadas se debe reconocer desde su inicio en las cuentas por cobrar, afectando resultados del ejercicio dentro del rubro "Otros ingresos (egresos) de la operación".

En su reconocimiento posterior, se deben reconocer los cambios requeridos en la estimación para pérdidas crediticias esperadas por las modificaciones en las expectativas de las pérdidas crediticias esperadas que surjan en cada período en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Otros ingresos (egresos) de la operación"

La estimación para pérdida crediticias esperadas se debe determinar a través del juicio profesional de la Casa de Bolsa, considerando la evaluación de las pérdidas esperadas por el deterioro de las cuentas por cobrar, utilizando factores como la experiencia histórica de las pérdidas crediticias, condiciones actuales y pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el flujo de efectivo futuro por recuperar de las cuentas por cobrar.

La estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas.

Desde el reconocimiento inicial, deberá 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, deberá ajustarse con base en dicho valor presente.

Por lo anterior la Administración de la Casa de Bolsa ha desarrollado el procedimiento para el cálculo de pérdida crediticia esperada para constituir dicha estimación basado en la siguiente ecuación:

$$PE = \sum_{i=1}^n EI_{ij} * TP_j$$

En donde:

PE: Pérdida esperada;

EI<sub>ij</sub>: Exposición al incumplimiento de la operación i en el grupo de atraso j;

TP<sub>j</sub>: Tasa de pérdida del grupo de atraso j;

j: j-ésimo grupo de atraso;

n: El número de operaciones.

La tasa de pérdida se calcula con ayuda del análisis de la proporción de saldo que se ha pagado en cada bucket de atraso, de esta manera, se analiza la concentración del saldo por bucket de atraso y con ello, definir el umbral de deterioro y la asignación del 100% de pérdida.

La Casa de Bolsa puede determinar la pérdida esperada de manera individual para

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

deudores que tienen características particulares, en caso de que sea impráctico, éstos se califican agrupándolos por características homogéneas o comunes.

En este sentido, la Casa de Bolsa ha desarrollado una metodología en donde se determinó impráctico realizar una evaluación individual de las cuentas por cobrar, por lo cual se derivaron de modelos estadísticos desarrollados con datos históricos de cuentas por cobrar en donde se calificaron y agruparon por características comunes y homogéneas en términos de riesgo en donde basados en elementos clave para la medición de la pérdida esperada crediticia se determinaron las siguientes variables: Tasa de pérdida (TP) y Exposición al incumplimiento (EI).

Para estimar los parámetros y aplicarlos de forma colectiva, los activos que integran las cuentas por cobrar fueron agrupados de acuerdo con los días de atraso que poseen al momento de la estimación del deterioro, asignándoles un grupo de morosidad para lo cual se identificó en el caso particular de la Casa de Bolsa, dicho período se amplió de 90 a 120 días, conforme al proceso de cobro.

Cuando la Casa de Bolsa considere nula la probabilidad de cobro de una cuenta por cobrar, debe dar de baja el valor neto en libros de la cuenta por cobrar, aplicando la cuenta por cobrar a la estimación para pérdidas crediticias esperadas. Si la estimación fuera insuficiente, debe ajustarse de inmediato afectando los resultados del ejercicio en el rubro "Otros ingresos (egresos) de la operación".

Las cuentas por cobrar, en su caso, se presentan deducidas de la estimación para pérdidas crediticias esperadas dentro del estado de situación financiera en el rubro "Cuentas por cobrar, neto".

Otras consideraciones de la estimación de pérdidas crediticias esperadas para otras cuentas por cobrar:

La Casa de Bolsa no constituye estimación de pérdidas crediticias esperadas por:

Saldos a favor de impuestos,  
Impuesto al valor agregado acreditable,  
Cobros a clientes por cuenta de terceros.

No es objeto de este inciso las cuentas por cobrar con riesgo operacional, que su eliminación se reconoce en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".

Inmuebles, mobiliario y equipo-

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

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

La Casa de Bolsa evalúa periódicamente los valores netos en libros de los inmuebles, mobiliario y equipo, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor recuperable. El valor recuperable es aquel que resulte mayor entre el

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

Otras inversiones permanentes-

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

Pagos anticipados y otros activos-

Se incluyen principalmente las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autorregulatorio, 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 resultado integral.

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" y la PTU diferida.

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 y legales vigentes.

El impuesto causado se presenta dentro del estado de situación financiera 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 la PTU diferida se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por las pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 18 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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 periodo en que se aprueban dichos cambios.

El activo por impuesto a la utilidad y PTU diferidos se evalúan periódicamente creando, en su caso, una reserva de valuación por aquellas diferencias temporales por las que pudiese existir una recuperación incierta.

El activo por PTU diferida se registra en el rubro de "Pagos anticipados y otros activos".

Los impuestos a la utilidad causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los "Otros Resultados Integrales" (ORI). La PTU causada y diferida se incorporará dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado de resultado integral.

Arrendamientos-

Actuando como arrendador

Clasificación de los arrendamientos

La Casa de Bolsa clasifica cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o financiero. Se consideran como arrendamientos financieros todos los créditos que otorgue la entidad para operaciones de arrendamiento financiero, que son aquellos en donde La Casa de Bolsa transfiera al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente, en caso de contrario se consideran como operativos.

Actuando como arrendatario

Al inicio de un contrato, la Casa de Bolsa evalúa si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. La Casa de Bolsa evalúa si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado de manera implícita o explícita en un contrato.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Casa de Bolsa asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento o servicio sobre la base de sus precios independientes relativos.

La Casa de Bolsa reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 19 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Casa de Bolsa al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Casa de Bolsa ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta por ciertas nuevas valuaciones del pasivo por arrendamiento como cambios en el monto de la renta por ajuste de inflación.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental de financiamiento de la Casa de Bolsa o la tasa libre de riesgo determinada con referencia al plazo del arrendamiento. Generalmente, la Casa de Bolsa usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la valuación del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

pagos fijos, incluidos los pagos en sustancia fijos;  
pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente valuados utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;  
importes que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y  
el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Casa de Bolsa está razonablemente segura de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Casa de Bolsa está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y las sanciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Casa de Bolsa esté razonablemente segura de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se valúa al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a valuar cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Casa de Bolsa, del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Casa de Bolsa cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago en sustancia fijo de arrendamiento modificado. Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a valuar de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Casa de Bolsa presenta activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en el rubro "Activos por derecho de uso de propiedades, mobiliario y equipo", y los pasivos por arrendamiento en el rubro "Pasivo por arrendamiento", ambos en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Casa de Bolsa ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de TI. La Casa de Bolsa reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 20 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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 remedaciones 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, gastos médicos posteriores al retiro, seguro de vida, 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 remediciones (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.

#### 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 instrumentos financieros para negociar y de derivados, se registran en resultados cuando se enajenan dichos instrumentos.

Los efectos favorables por valuación (plusvalía) de los instrumentos financieros 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 se presta el servicio en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

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

#### 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 probable y surge como consecuencia de eventos pasados.

#### Cuentas de orden-

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del estado de situación financiera de la Casa de Bolsa ya que no se adquieren los derechos de estos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo de las entidades en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente.

Avales otorgados:

El saldo representa el total de compromisos que la Casa de Bolsa tenga a una fecha determinada. Conforme el tercero con quien se tenga el compromiso liquide las obligaciones que han sido avaladas, la entidad deberá cancelar dichos importes de sus registros.

Activos y pasivos contingentes:

Se registran las reclamaciones formales que reciba la Casa de Bolsa y que puedan traer consigo alguna responsabilidad.

Bienes en custodia o en administración:

El efectivo y los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración se reflejan en las cuentas de orden respectivas y son valuados con base en el precio proporcionado por el proveedor de precios. Con excepción del efectivo o los activos virtuales recibidos para el pago de servicios por cuenta de terceros, debiéndose presentar en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo o en el de activos virtuales, según corresponda y, el pasivo que se genere, en el rubro de otras cuentas por pagar.

Los valores en custodia y administración están depositados en la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V.

Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración reconocidos en los resultados del ejercicio se presentarán en el rubro de comisiones y tarifas cobradas.

Colaterales recibidos por la entidad:

Su saldo representa el total de colaterales recibidos en operaciones de reporto y préstamo de valores actuando la Casa de Bolsa como reportadora o prestataria.

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

Su saldo representa el total de colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía, cuando la Casa de Bolsa actúe como reportadora o prestataria.

Otras cuentas de registro:

Al 31 de diciembre de 2022, las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$2,932, que se integran principalmente por los montos nocionales operados de opciones \$2,284, y warrants \$648, de la Casa de Bolsa.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

realización. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Casa de Bolsa no tiene juicios y litigios y por lo tanto no reconoció contingencias en sus resultados.

Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Mejoras a las NIF 2024

En de diciembre de 2023, el CINIF ha promulgado las siguientes Mejoras a las NIF 2024, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes.

NIF A-1 Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada a partir de 2024 si se adoptan anticipadamente las revelaciones de las NIF particulares aplicables al tipo de entidad que corresponda. Incluye la definición de entidades de interés público y requiere que se revele si la entidad se considera una entidad de interés público o una entidad que no es de interés público. Divide los requerimientos de revelación de las NIF en: i) revelaciones aplicables a todas las entidades en general (entidades de interés público y entidades que no lo son), y ii) revelaciones adicionales obligatorias solo para las entidades de interés público. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo/NIF B-6, Estado de situación financiera/ NIF B-17, Determinación del valor razonable/ NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros/ NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar/ NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés/ INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Cambia el término instrumentos financieros para cobrar o vender por instrumentos financieros para cobrar y vender. Cualquier cambio contable que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Incluye el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital cuya valuación a valor razonable se reconoce en el ORI. Cualquier cambio que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF D-4, Impuestos a la utilidad - Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2024, permitiendo su aplicación anticipada en 2023. Esta Mejora aclara cuál es la tasa aplicable que debe utilizarse para reconocer los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos cuando hubo beneficios en tasas de impuestos del periodo para incentivar la capitalización de utilidades (utilidades no distribuidas). En estas circunstancias, los activos y pasivos por impuestos causados y diferidos deben determinarse con la tasa que será aplicable a las utilidades no distribuidas en el periodo, cuando se paguen como dividendos en periodos futuros. Cualquier cambio contable que genere debe reconocerse conforme a la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

La Administración se encuentra en un proceso de evaluación para determinar los efectos

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

de adopción de las mejoras a las NIF en los estados financieros.

## 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](http://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 SocialClave EmisoraRazón SocialClave Emisora  
Apple Computer Inc.AAPL\*MICROSOFT CORPMSFT\*  
AMERICAN AIRLINES GROUP INCAAL\*NVIDIA CorpNVDA\*  
Advanced Micro DevicesAMD\*Netflix, Inc.NFLX\*  
ADOBE INCADBE \*Paypal Holdings IncPYPL  
Amazon.com, Inc.AMZN\*Regeneron PharmaceuticalsREGN\*  
Alibaba Group Holding-Sp AdrBABANStarbucks CorpSBUX\*  
CVS Health CorpCVS\*SHAKE SHACK IncSHAK\*  
Delta Air Lines, IncDAL\*Spotify Technology SaSPOTN  
Walt Disney Co/TheDIS\*Tesla IncTSLA\*  
Meta Platforms Inc-Class AMETA\*TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADRTSMN  
Alphabet Inc.GOOG\*SHOPIFY INC - CLASS ASHOPN  
ALPHABET INC-CL AGOOG\*VISA\*V\*  
General Electric CompanyGE\*NIO INC - ADRNION  
General Motors CoGM\*Valero Energy CorporationVLO N  
International Business Machines CorpIBM\*Shell PLCSHEL N  
Exxon Mobil CorpXOM\*Schlumberger Ltd.SLB N  
MERCADOLIBRE INCMELI\*Crowdstrike Holdings Inc. ACRWD \*

Los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la Bolsa Mexicana de Valores: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

### ETF

Razón SocialClave EmisoraRazón SocialClave Emisora  
Technology Select Sector SPDRXLK\*ISHARES MSCI CHINA ETFMCHI\*  
ENERGY SELECT SECTOR SPDRXLE\*INVESCO QQQ TRUST SERIES 1QQQ\*  
ISHARES MSCI EMERGING MARKET EEM\*SPDR Gold TrustGLD\*  
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM EWU\*Ishares Semiconductor ETF SOXX\*  
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDRXLF\* ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ICLN  
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETFFXI\*Utilities Select Sector SPDRXLU \*  
ISHARES MSCI EUROZONE ETF EZU\*SPDR S&P 500 ETF Trust SPY \*

### ÍNDICES

Razón SocialClave EmisoraRazón SocialClave Emisora  
Índice de Precios y Cotizaciones IPC Global IG VT3% IndexMSFDVTIG Index  
S&P500@SPXS&P 500 Sector Rotator Daily RC2 5% Index ERSPXSRT5E Index  
EURO STOXX 50 SX5E IDB IndexAmericas 50 Stability Excess Return IndexIDBTVER Index

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

CAC 40CACUS Innovative Leaders 5 IndexBNPIUIL5 Index  
Financial Select SectorIXMScotia 5% Volatility Control on MSCI USA IMI Food Revolution  
IndexENHAFOO5 Index  
NIKKEI 225NKYScotia 5% Volatility Control on MSCI USA IMI Ageing Society Opportunities  
IndexENHAAGE5 Index  
S&P/TSX 60TSXS&P 500 Futures Excess Return IndexSPXFP Index  
US High Yield VT4%MSFDVTHY Index

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 porque 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:

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  $t$

FAFi = 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.

a) Primer filtro. Serán elegibles las series accionarias cuyo valor de capitalización ajustado por acciones flotantes (utilizando el porcentaje de acciones flotantes redondeado de acuerdo con las bandas definidas por BMV) sea mayor o igual al 0.1% del valor de capitalización del IPC al momento de la selección.

b) Segundo filtro. Serán elegibles las series accionarias que ocupen los primeros 45 lugares de acuerdo con la rotación

Las emisoras que hayan pasado los filtros se ordenarán de acuerdo con 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 con la siguiente tabla:

LugarCalificación

< = 351

362

373

.....

.....

4410

4511

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 con 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

$w_i$  = 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  $i$   
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

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](http://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 indizada, 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:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 28 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

•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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

ANEXO  
Casa de Bolsa

INDICADORES FINANCIEROS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

Scotia Casa de Bolsa

Indicadores Financieros T2 2023 T3 2023 T4 2023 T1 2024

Solvencia

(Activo total / Pasivo total) 1.16% 1.12% 1.12% 1.17%

Liquidez

(Activos circulante / Pasivos circulante) 1.0% 0.9% 1.1% 1.0%

Apalancamiento

(Pasivo total / Capital contable) 6.3% 8.3% 8.1% 6.1%

ROE

(Resultado neto del trimestre anualizado / Capital contable promedio) 21.1% 15.1% 11.6% 22.6%

ROA

(Resultado neto del trimestre anualizado / Activo total promedio) 2.7% 2.4% 1.5% 3.2%

ICAP (Índice de Capitalización) 38.15% 46.63% 43.52% 43.50% 1)

Margen Financiero / Ingresos totales de la operación 25.1% 11.7% 25.7% 27.9%

Resultado de Operación / Ingreso total de la operación 35.2% 28.0% 24.2% 34.9%

Ingreso neto / Gastos de administración 154.4% 138.9% 131.9% 153.7%

Gastos de administración / Ingreso total de la operación 64.8% 72.0% 75.8% 65.1%

Resultado neto / Gastos de administración 37.9% 30.7% 20.5% 40.9%

Gastos de personal / Ingreso total de la operación 38.6% 42.8% 33.6% 42.2%

1). Sujeto a aprobación de Banco Central

3 meses

Scotia Casa de Bolsa- Información Financiera

(millones de pesos) 31 mar

2023 31 dic

2023 31 mar

2024 A/A

Δ%

Comisiones y tarifas cobradas 28231035124%

Comisiones y tarifas pagadas (21) (18) (21) 0%

Ingresos por asesoría financiera 35546174%

Resultado por servicios 29634639132%

Utilidad por compraventa 224292469 > +100%

Pérdida por compraventa (193) (265) (399) > +100%

Ingresos por intereses 41149253430%

Gastos por intereses (358) (405) (436) 22%

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable 78(11) > -100%

Margen financiero por intermediación 9112215773%

Otros ingresos (egresos) de la operación 981678%

Gastos de administración y promoción (304) (361) (367) 21%

Resultado antes de impuestos a la utilidad 92115197 > +100%

Impuestos a la utilidad (21) (41) (47) > +100%

Resultado neto 7174150 > +100%

Remediación de beneficios definidos a los empleados 1 --- -100%

Resultado Integral 7274150 > +100%

En el primer trimestre de 2024 la Casa de Bolsa alcanzó una utilidad neta de \$150 millones, un incremento de \$79 millones, respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por mayores comisiones y tarifas, así como asesoría financiera.

La utilidad neta mostró un incremento de \$76 millones respecto al trimestre anterior, debido a mayores resultados por servicios y margen financiero por intermediación.

En el primer trimestre de 2024, las comisiones y tarifas (netas) se ubicaron en \$330 millones, un incremento de \$69 millones o 26% respecto al mismo periodo de 2023 y \$38 millones o 13% respecto al trimestre pasado. Ambos incrementos se deben a mayores operaciones con fondos de inversión, compraventa de instrumentos financieros y ofertas públicas.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 32 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Por otro lado, los ingresos por asesoría financiera se ubicaron en \$61 millones al cierre del primer trimestre de 2024, un incremento de \$26 millones o 74% respecto al mismo periodo del año anterior y de \$7 millones o 13% respecto al trimestre pasado. El margen financiero por intermediación fue de \$157 millones al cierre del primer trimestre de 2024, un incremento de \$66 millones o 73% respecto al mismo trimestre del año anterior, principalmente por la utilidad proveniente de instrumentos financieros derivados e inversiones.

Respecto al trimestre anterior, el margen financiero por intermediación incrementó \$35 millones o 29% debido principalmente a una utilidad por instrumentos financieros derivados; compensada parcialmente por una menor utilidad en inversiones.

Los Otros Ingresos/Egresos de la Operación ascendieron a \$16 millones en el primer trimestre de 2024, un incremento de \$7 millones respecto al mismo periodo del año anterior y de \$8 millones respecto al trimestre pasado.

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Los Gastos de Administración y Promoción se ubicaron en \$367 millones en el primer trimestre de 2024, un incremento de \$63 millones o 21% respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por mayores gastos por compensación variable, amortizaciones de sistemas y salarios.

Respecto al trimestre anterior, los Gastos de Administración y Promoción, incrementaron \$6 millones o 2%, debido a un mayor gasto por compensación variable; compensado parcialmente por menores gastos por amortización de sistemas.

3 meses

Scotia Casa de Bolsa -Gastos de Administración y Promoción

(millones de pesos)31 mar

202331 dic

202331 mar

2024A/A

Δ%

Gastos de Personal(188) (160) (238)27%

Gastos de Operación(116) (201) (129)11%

Total de Gastos de Administración y Promoción(304) (361) (367)21%

## IMPUESTOS A LA UTILIDAD

En el primer trimestre de 2024, se registró un impuesto neto a cargo de \$47 millones, un incremento de \$26 millones respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por una mayor utilidad gravable en el periodo.

Respecto al trimestre anterior, el impuesto incrementó \$6 millones o 15%, principalmente por una menor utilidad gravable en el periodo.

3 meses

Scotia Casa de Bolsa - Impuestos

(millones de pesos)31 mar

202331 dic

202331 mar

2024A/A

Δ%

Impuesto a la Utilidad Causado(37) (26) (83)> +100%

Impuesto a la Utilidad Diferido16(15)36> +100%

Total de Impuestos a la Utilidad(21) (41) (47)> +100%

## BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2024, el total de activos de Casa de Bolsa se ubicó en \$19,209 millones, una disminución de \$8,545 millones o 31% respecto al cierre de marzo de 2023.



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 33 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

La disminución anual se debió principalmente a menores volúmenes en deudores por reporto y en liquidación de operaciones (en cuentas por cobrar neto). Los activos totales disminuyeron \$4,244 millones o 18% respecto al cierre del trimestre pasado, debido a menores volúmenes en deudores por reporto; compensados parcialmente por mayores volúmenes en liquidación de operaciones (en cuentas por cobrar neto). El total del pasivo registró \$16,556 millones al 31 de marzo de 2024, una disminución de \$8,986 millones o 35% respecto al cierre de marzo 2023, por menores volúmenes en otros pasivos (colaterales vendidos o dados en garantía y en acreedores por liquidación de operaciones). El total del pasivo disminuyó \$4,394 millones o 21% respecto al cierre del trimestre anterior, debido principalmente a menores volúmenes en colaterales vendidos o dados en garantía (en Otros pasivos); compensados parcialmente por mayores volúmenes en acreedores por liquidación de operaciones (en Otros pasivos).

Scotia Casa de Bolsa - Cifras relevantes del Balance General

(millones de pesos) 31 mar

202331 dic

202331 mar

2024A/A

Δ%

Efectivo, Equivalentes de Efectivo, Inversiones en Instrumentos Financieros 5,329,068  
4,827-9%

Deudores por Reporto 17,557 17,783 10,572-40%

Instrumentos Financieros Derivados 103 148 139 35%

Cuentas por Cobrar (neto) 4,216 754 2,932-30%

Otros Activos 630 781 820 30%

Activo Total 27,835 23,534 19,290-31%

Valores Asignados por Liquidar 2,160 269 735-66%

Acreedores por Reporto 2015 18-10%

Otros Pasivos 23,362 20,666 15,803-32%

Total Pasivo 25,542 20,950 16,556-35%

Capital 2,293 2,584 2,734 19%

Total Pasivo y Capital 27,835 23,534 19,290-31%

CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de marzo de 2024, los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$617,994 millones, un incremento de \$6,582 millones o 1% respecto al cierre de 2023.

El incremento anual se debió a mayores volúmenes en operaciones en custodia; compensados parcialmente por operaciones de administración (colaterales entregados y recibidos en garantía, así como por operaciones de reporto por cuenta de clientes).

Respecto al cierre del trimestre pasado, los recursos administrados por cuenta de terceros disminuyeron \$3,974 millones o 1%, debido principalmente a menores volúmenes por operaciones de administración (colaterales entregados y recibidos en garantía, así como por operaciones de reporto por cuenta de clientes); compensados parcialmente por mayores volúmenes en operaciones en custodia.

Scotia Casa de Bolsa - Cifras relevantes del Balance General

(millones de pesos) 31 mar

202331 dic

202331 mar

2024A/A

Δ%

Clientes Cuentas Corrientes 372 281 595 60%

Operaciones en Custodia 519,298 531,001 556,497 7%

Operaciones de Administración 91,742 90,686 60,902 -34%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 34 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Total por cuenta de terceros 611,412 621,968 617,994 1%

Scotia Casa de Bolsa - Inversiones en Instrumentos Financieros  
(millones de pesos al 31 de marzo de 2024)

Categoría Deuda Gubernamental Deuda Bancaria Instrumentos de Patrimonio neto Otros títulos de deuda Total

Instrumentos financieros negociables 2,689 20 1,216 1 3,926

Sin restricción: 1,336 - - - 1,336

Restringidos o dados en garantía: 1,353 20 1,216 1 2,590

En operaciones de reporte - 19 - - 19

Préstamos de valores - - 88 - 88

Otros 1,353 1 1,128 1 2,483

Instrumentos financieros para cobrar o vender 360 - - - 360

Sin restricción: 247 - - - 247

Restringidos o dados en garantía: 113 - - - 113

Otros 113 - - - 113

Total 3,049 201,216 1 4,286

Scotia Casa de Bolsa

Inversiones en Instrumentos Financieros no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto)

(millones de pesos al 31 de marzo de 2024)

Emisor Títulos Tasa Plazo Importe

Al 31 de marzo de 2024, no se tiene inversiones en títulos de deuda no gubernamentales de un mismo emisor superior al 5% del capital neto.

Scotia Casa de Bolsa - Instrumentos financieros derivados

(millones de pesos al 31 de marzo de 2024 valor razonable)

Con fines de: Contratos Adelantados Futuros Operaciones Estructuradas Opciones Swaps Total  
Posición Posición Posición Posición Posición

Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva Activo Pasivo

Negociación - - - 14 - - 139 1,538 - - 139 1,552

Scotia Casa de Bolsa - Montos nominales en operaciones derivadas

(Millones de pesos valores nominales y presentados en su moneda de origen al 31 de marzo de 2024)

Con fines de: Contratos Adelantados Futuros Operaciones Estructuradas Opciones Swaps Paquetes de Instrumentos Derivados

Posición Posición Posición Posición Posición Posición

Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva Activa Pasiva

Negociación 2,129 3,257

IPC -----

Índices ----- 949 1,742 ----

Acciones ----- 1,180 1,515 ----

Scotia Casa de Bolsa - Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (millones de pesos al 31 de marzo de 2024)

Vencimiento Préstamos Financiamiento Total

Banca

Múltiple Banco de

México Banca de Desarrollo Fondos de Fomento Otros Organismos

Al 31 de marzo de 2024, no se tienen préstamos bancarios y de otros organismos.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Scotia Casa de Bolsa - ISR y PTU Diferido  
(millones de pesos al 31 de marzo de 2024) ISRPTU  
Valuación de instrumentos financieros(15) (2)

Pagos anticipados 9 1

Inmuebles, mobiliario y equipo(55) (7)

Provisiones de gastos 154 20

Perdida ODF y opciones(1) -

Deducción de PTU 13 -

Efecto Neto en Diferido 105 12

Al 31 de marzo de 2024, Scotia Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Scotia Casa de Bolsa - Resultados por Intermediación

(millones de pesos al 31 de marzo 2024)Resultados del periodo por ValuaciónResultados  
del periodo por Compra - Venta

Inversiones en Valores (20) 75

Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación9(4)

Divisas y Otros - (1)

Total (11) 70

Scotia Casa de Bolsa - Otros ingresos (egresos) de la operación  
(millones de pesos)31 mar

2024

Ingresos por arrendamiento 2

Depósitos no identificados 3

Otros 11

Quebrantos-

Otros ingresos (egresos) de la operación 16

## CAPITALIZACIÓN

Al cierre de marzo 2024 el capital neto de la Casa de Bolsa se ubica en \$2,476 millones de pesos. El total de requerimientos de capitalización requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$455 millones de pesos, el monto de los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de MXN 5,692 MM que representan un Índice de Capitalización de 43.50% (cifras previas enviadas a BANXICO pueden variar por redondeo).

Scotia Casa de Bolsa - Capitalización

(millones de pesos)marzo

2024

Capital Contable2,734

Obligaciones Subordinadas e instrumentos de capitalización -

Menos:

Inversiones en instrumentos subordinados -

Inversiones en acciones de entidades financieras -

Inversiones en acciones de sociedades de inversión de capitales y objeto limitado

-

Inversiones en acciones de entidades no financieras -

Financiamientos otorgados para adquisición de acciones de la propia casa de bolsa o de entidades del grupo financiero -

Impuestos diferidos -

Intangibles y gastos o costos diferidos, 258

Otros activos que se restan -

Capital Fundamental2,476

Capital Básico No Fundamental -

Capital complementario -

Capital Neto2,476

Scotia Casa de Bolsa - Activos en Riesgo

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

(millones de pesos a marzo 2024) Activos ponderados por Riesgos Requerimientos de Capital

Riesgo Mercado Operaciones en moneda nacional con tasa nominal 52542

Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable--

Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's--

Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General

Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC

Posiciones en Moneda Nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General--

Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal--

Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio--

Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones 3,812305

Total Riesgo Mercado 4,337347

Riesgo Crédito Grupo RC-1 (ponderados al 0%)--

Grupo RC-2 (ponderados al 20%) 15012

Grupo RC-3 (ponderados al 100%) 54343

Total Riesgo Crédito 69355

Total Riesgo de Crédito y de Mercado 5,030402

1). Cifras previas enviadas a Banxico, pueden variar por redondeo.

Scotia Casa de Bolsa - Activos en Riesgo

(millones de pesos a marzo 2024) Activos ponderados por Riesgos Requerimientos de Capital

Riesgo Operacional Total Riesgo Operacional 66553

Scotia Casa de Bolsa - Capitalización

(millones de pesos) marzo 2024

Capital Neto / Activos en riesgo de crédito, Mercado y operacional ( $\geq 10.5\%$ ) 43.50%

Capital Básico / Activos en riesgo totales ( $\geq 8.5\%$ )

Capital Fundamental / Activos en riesgo totales ( $\geq 7.0\%$ )

Capital básico (tier 1) 43.50%

Capital complementario (tier 2) 43.50%

Capital Neto (tier 1 +2) 2,476

1). Cifras previas enviadas a Banxico, pueden variar por redondeo.

## CATEGORÍA CAPITALIZACIÓN

Al 31 de marzo 2024, la Casa de Bolsa mantiene un índice de capitalización superior al 10.5% por lo que se encuentra clasificado en la categoría I de conformidad con el artículo 204 Bis 2 de las Disposiciones.

## SCOTIA CASA DE BOLA / ADMINISTRACIÓN 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 la utilidad 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 y aprueba periódicamente los objetivos, lineamientos y políticas de administración de riesgos de la Casa de

---

Bolsa, 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 las desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al Comité de Riesgos y al propio Consejo de Administración, sobre dichas desviaciones. La UAIR de la 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, tecnológico, entre otros) principalmente en equipos expertos por tipo de riesgo, lo anterior para garantizar una gestión adecuada 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 BNS.

#### 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 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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 en el valor del portafolio derivado de incumplimientos o degradaciones en calificaciones de los instrumentos o portafolios y adicionalmente se realizan supuestos sobre la severidad de la pérdida. Asimismo, la pérdida no esperada es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada y representa el capital económico necesario en caso de un evento adverso de gran magnitud que impacte el portafolio.

Al cierre de marzo de 2024 y en promedio para el primer trimestre del 2024, la pérdida esperada y no esperada sobre los portafolios de instrumentos financieros de la Casa de Bolsa es la siguiente::

Scotia Casa de BolsaMarzo 2024T1 2024

Promedio

Pérdida Esperada0.03%0.02%

Pérdida No Esperada0.98%0.85%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 38 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

- 1). Incluye títulos en instrumentos financieros negociables e instrumentos para cobrar o vender; así como instrumentos para cobrar principal e interés.
- 2). Excluye posiciones de ventas en directo, ventas fecha valor, acciones y fondos de inversión.

Exposiciones y calidad crediticia por portafolio. Al cierre de marzo de 2024 y en promedio para el primer trimestre de 2024, la exposición del portafolio de inversiones en instrumentos Financieros corresponde a lo siguiente:

Exposición de la Cartera de Instrumentos Financieros 1). Marzo 2024 T1 2024

Corporativo --

Bancario 1974

Gubernamental 13,049,970

Otro 2). 483,478

Total 13,551,522

- 1). Incluye títulos en instrumentos financieros negociables e instrumentos para cobrar o vender; así como instrumentos para cobrar principal e interés. No incluye compensaciones que se realizan para presentación y revelación de los estados financieros.
- 2). Incluye acciones y fondos de inversión.

A continuación, se presenta un resumen al cierre de marzo de 2024 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en instrumentos financieros:

Calificación Instrumentos financieros para cobrar o vender Instrumentos financieros negociables 1). Total por Riesgo %

Concentración

mxAAA 2). 3602,6903,05085.9%

Sin calificación 3). -19190.5%

Total -48248213.6%

% Concentración 3603,1913,551100%

- 1). Incluye posiciones de venta en directo y en reporto. No incluye compensaciones que se realizan para presentación y revelación de los estados financieros.
- 2). Calificaciones locales S&P.
- 3). Incluye acciones y fondos de inversión.

## RIESGO DE CRÉDITO EN OPERACIONES DE DERIVADOS

La Casa de Bolsa cuantifica sus exposiciones de crédito con la finalidad de controlar el uso de líneas otorgadas a sus contrapartes para la operación de instrumentos financieros derivados. Este control es llevado a cabo mediante el cálculo de la exposición potencial futura (PFE) a nivel contraparte a través de herramientas especializadas, incorporando elementos mitigantes de riesgo tales como acuerdos de compensación, 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.

Al cierre de marzo de 2024, 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 \$139 millones.

## 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 39 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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. 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 periodo de tiempo. El VaR global promedio de un día en la Casa de Bolsa durante el primer trimestre de 2024 fue de \$5.49 millones, como porcentaje de su capital contable (\$2,657 millones a febrero de 2024, último disponible) al cierre del periodo equivale a 0.21%. El VaR global de un día de la Casa de Bolsa al cierre de marzo de 2024 fue de \$6.82 millones. El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el primer trimestre del 2024 es como sigue:

Var 1 día (millones de pesos)Cierre  
Marzo 2024T1 2023  
Promedio  
Factor de Riesgo--  
Tasas de interés1.323.27  
Capitales6.733.86  
Var Global6.825.53

Nocional (millones de pesos)Cierre  
Marzo 2024T1 2023  
Promedio  
Factor de Riesgo  
Tasas de interés  
Mercado de Dinero1,9824,053  
Capitales  
Cash423427  
Derivados8,3146,494

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. Debido a que la medida de VaR únicamente 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 primer trimestre de 2024 reflejó una pérdida máxima de \$106.8 millones. Los escenarios hipotéticos que se utilizan para esta prueba están basados en 3 escenarios sistémicos relevantes: la crisis de 2008 para mercados emergentes, México 1994 por el denominado "Error de diciembre" y México 1997 por el efecto de la "crisis del rublo" y la crisis financiera asiática.

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 primer trimestre de 2024, muestra niveles aceptables bajo el enfoque que establece el BIS.

## 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 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.

Para la administración del riesgo de liquidez y de tasas de interés se han establecido límites, los cuales son revisado al menos de manera anual y monitoreados de manera periódica a nivel grupo financiero; a fin de que los mitigantes del riesgo estén actualizados y sean precisos. Entre los límites aplicables se encuentran aquellos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 40 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

relacionados activos líquidos, brechas de liquidez, sensibilidad del margen y sensibilidad del valor económico, mismos que se encuentran alineados con el apetito de riesgo de la institución. La estructura de límites de riesgo de liquidez y tasas de interés contempla montos nocionales, así como de plazo y concentración; de manera periódica se informa al Comité de Activos y Pasivos, Comité de Riesgos y al Consejo de Administración sobre el desempeño de dichos límites, así como de los indicadores en materia de riesgo de liquidez y tasas de interés.

Para la administración del riesgo de liquidez y de tasas de interés la información es extraída 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 escenarios extremos. Se destaca que los modelos utilizados para la gestión del riesgo de liquidez y tasas de interés son revisados al menos de manera bi-anual.

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.

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 marzo 2024 y en promedio en el primer trimestre 2024 se presenta a continuación:

Scotia Casa de Bolsa -

Brechas de liquidez acumuladas

(millones de pesos) Posición

(Cierre) Posición

(Promedio)

Grupo Financiero	30 días	43,234,68,826
Banco	30 días	43,178,68,788
Casa de Bolsa	30 días	5,638
Activos Líquidos (Casa de Bolsa)		3,353,992

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.

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



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 41 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

un impacto de  $\pm 100$  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 marzo 2024 y en promedio para el primer trimestre de 2024, es la siguiente:

Scotia Casa de Bolsa

(millones de pesos) Posición

Cierre Posición

Promedio

Valor Económico (+100 pbs)

Grupo Financiero (1,633) (1,644)

Banco (1,612) (1,622)

Casa de Bolsa (21) (22)

Sensibilidad de Margen (-100 pbs)

Grupo Financiero (303) (337)

Banco (291) (227)

Casa de Bolsa (12) (10)

Al cierre de marzo 2024, la Casa de Bolsa cuenta con \$360 millones en instrumentos financieros para cobrar o vender, dicha posición al ser parte del manejo del balance, se incluyen en las métricas de valor económico y sensibilidad de margen.

## 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.

### METODOLOGÍA GENERAL

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 42 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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.

#### RIESGO LEGAL

El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las Operaciones que la Institución lleva a cabo.

#### CÁLCULO DEL REQUERIMIENTO DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL

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

#### VALOR PROMEDIO DE LA EXPOSICIÓN

Durante el periodo de enero - marzo 2024, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$0.02 millones. Asimismo, a marzo 2024 los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto en los resultados de la entidad suman \$0.6 millones y corresponden a riesgo legal. El importe está provisionado.

#### 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.

Para gestionar el riesgo tecnológico, la Casa de Bolsa cuenta con la Política de Gestión del Riesgo Tecnológico y de Ciberseguridad que describe las políticas y los principios generales para gestionar y vigilar los riesgos asociados con las Tecnologías de la Información y la Ciberseguridad.

Las auditorías habituales realizadas por un departamento independiente y experimentado de Auditoría Interna de Tecnologías de la Información 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

Calificación Largo plazo Corto plazo Perspectiva  
Standard & Poor' smxAAA 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 43 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 44 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 45 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 769431803/100000000 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 46 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 443968819/1000000000 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 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.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Scotia Casa de Bolsa, de fecha 22 de noviembre del 2018, entre otros puntos se tomaron las siguientes:

Se aprueba decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo, por la cantidad de hasta \$50,000,000.00 (Cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.), a razón de \$2,252.962645879 (Dos mil doscientos cincuenta y dos pesos 962645879/1000000000 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 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 23.8720354616582% de la utilidad generada por la Sociedad por los nueve meses terminados a septiembre 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 decretar y pagar un dividendo extraordinario en efectivo por la cantidad de \$100'000,000.00 (Cien millones de pesos 00/100 M.N.), a razón de \$4,505.925291759 (Cuatro mil quinientos cinco pesos 925291759/1000000000 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 la Sociedad mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidades de Ejercicios Anteriores" , de conformidad con la política de Dividendos aprobada mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, de fecha 25 de Marzo de 2019, se aprobó: Decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo, por la cantidad de hasta \$50,000,000.00 (Cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.), a razón de \$2,252.962645879 (Dos mil doscientos cincuenta y dos pesos 962645879/1000000000 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 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 15% de la utilidad generada por la Sociedad por los doce meses terminados a diciembre de 2018, de conformidad con la política de Dividendos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 47 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

aprobada mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de octubre del 2022, se aprobó decretar y pagar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$600,000,000.00 M.N (Seiscientos millones de pesos 00/100 M.N.), a razón de \$3.315618316 (Tres pesos 315618316/1000000000) por acción para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 180,961,722 (Ciento ochenta millones novecientas sesenta y un mil setecientas veintidós) acciones de las Series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Inverlat Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores".

#### 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.

Instrumentos  
Financieros Derivados

#### I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

##### C) 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, Scotia Casa de Bolsa 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.

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 la Norma de Información Financiera (NIF), criterio C-10 "Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura", en el cual se establecen los lineamientos para el reconocimiento, valuación, monitoreo, presentación y revelación de información de los instrumentos financieros derivados y de las 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:

Subyacente Futuros Opciones

MRMEMRME

Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones, que coticen en una bolsa de valores.

Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores.

Tasas de interés nominal, reales o sobretasas, tasas referidas a cualquier título de deuda e índices con base en dichas tasas

Operaciones de Opción sobre futuros de índice.



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 49 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

Operaciones en mercados extrabursátiles sobre ETF's referenciados al oro y plata  
1). Los productos específicos, monedas, plazos y subyacentes aprobados se encuentran descritos en las hojas de control de límites emitidas y aprobadas por BNS.

2). (MR) Mercados reconocidos

3). (ME) Mercados extrabursátiles

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.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 50 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

•Mantener un plan de contingencia de liquidez y de fondeo  
Para medir el riesgo de liquidez, las brechas de liquidez acumuladas al cierre de marzo  
2024 y en promedio para el primer trimestre de 2024 es de:  
Scotia Casa de Bolsa -  
Brechas de liquidez acumuladas  
(millones de pesos) Posición  
(Cierre) Posición  
(Promedio)  
Grupo Financiero 30 días 43,23468,826  
Banco 30 días 43,17868,788  
Casa de Bolsa 30 días 5638  
Activos Líquidos (Casa de Bolsa) 3,3532,992

## INVENTARIO DE MODELOS DE DERIVADOS

Se presenta la relación de instrumentos financieros derivados que se encuentran  
presentes en el documento Master Configuration - Grupo Financiero Scotiabank (México).  
El presente documento sirve como referencia rápida a las técnicas de valuación  
implementadas tanto en los aplicativos del Grupo Financiero (OPICS) o en los  
aplicativos desarrollados en casa matriz (K2 & Wall Street).

### INSTRUMENTOS A VALOR RAZONABLE

Producto Subyacente Moneda Modelo de Valuación Factor de Valuación Fuente de Precios  
OTC European Index Call Spread Option OTC European Index Call Spread Option MXN, CAD, USD,  
EUR, JPY Call Spread Option Curve VALMER  
Price K2  
Surface Trader's mark  
Correlation  
Dividend  
OTC European Basket Option Equity Index, Common Stock MXN, CAD, USD,  
EUR, JPY Basket Asian AN/Alytic Multi-Factor Curve VALMER  
Price K2  
Surface Trader's mark  
Correlation  
Dividend  
OTC European Equity Option Common Stock, Equity Index, ETF and Bond Index with Target  
Volatility (Vol Under 15%) MXN, CAD, USD,  
EUR, JPY Equity Option Curve VALMER  
Price K2  
Surface Trader's mark  
Correlation  
Dividend  
Correlation  
Dividend  
OTC Single Stock Autocallable Option Common Stock, Equity Index, ETF MXN, CAD, USD,  
EUR, JPY EqOpt Autocallable Note Curve VALMER  
Price K2  
Surface Trader's mark  
Correlation  
Dividend  
Bond Futures (All Interest Rate) MXN Price OPICS VALMER  
Equity Index Future Equity Index MXN Price OPICS VALMER  
Equity Future Equity Stock MXN Price OPICS VALMER  
Interest Rate Future (All Interest Rate) MXN Price OPICS VALMER  
Listed Equity Index Future Option Equity Index MXN Price OPICS VALMER  
Listed Single Stock Option Common Stock MXN Price OPICS VALMER  
Equity Warrant Common Stock MXN, CAD, USD,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 51 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

EUR,JPYPricePriceVALMER

## 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:

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
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 52 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

#### 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 adicionales, de concentración, de sensibilidades y de VaR.

#### D)DESCRIPCIÓN DE POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN

##### MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN:

##### PORTAFOLIO DE WARRANTS

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 53 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

E) 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.

#Ref. Tipo de Crédito Monto Autorizado (Millones) Plazo Tasa

1 Revolver MXN 3503.00 YTIIE+55 bps

2 Daylight Overdraft / Intraday MXN (5,300) 1DTIIE\*2.5 UpFront Fee 0.05% (5.3BN DLP)

3 Overdraft / 24 Hours MXN 1,500 1DTIIE\*2 Default + 0bps

4 Repo/Reverse Repo/Bank Paper/Security MXN 50 PFE180D

(P) 3.00 Market Rates

> Repos & Reverse Repos

Repos Repos & Reverse Repos (1BN NPA) 180D

(P) 3.00M

5 Repo/Reverse Repo/Gov'n't Paper/Security MXN 1,250 PFE 180D

(P) 3.00 Market Rates

> Repos & Reverse Repos

Repos Repos & Reverse Repos (25BN NPA) 180D

(P) 3.00M

6 Repo/Reverse Repo/Corp Paper/Security MXN 250 PFE 180D

(P) 3.00 Market Rates

> Repos & Reverse Repos

Repos Repos & Reverse Repos (5BN NPA) 180D

(P) 3.00M

7 FX - Settlement/ Spot USD (400) DSL4D Market Rates

8 Derivatives - Hedging USD 50 PFE 5.00 Y Market Rates

Equity Equity Options (500) NPA 5.00 Y

Resolución de Crédito 27 marzo 2024

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

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:

Aquellos instrumentos financieros derivados con MTM Negativo:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 54 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

En donde:

ParámetroDescripción

Salida de efectivo por derivados.

Umbral con la Contraparte i en el estado i

Umbral con la Contraparte i en el estado j

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:

Scotia Casa de Bolsa

(millones de pesos)NormalEscenario

PosibleEscenario

ProbableEscenario

Estrés

Gap 30d Gap Acum43,23439,32239,32039,318

Cambios en el Gap respecto al escenario normal(3,912)(3,914)(3,916)

F)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 Black & Scholes.

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 55 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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  $\gamma_{1\%}$  y  $\gamma_{5\%}$ .

$\gamma_{1\%}$  mide cual es el cambio de la exposición delta del portafolio, ante un cambio de 1% en el valor del subyacente, mientras que  $\gamma_{5\%}$  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

Cifras expresadas en pesos

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 y opciones con sus respectivas sensibilidades al 27 de Marzo de 2024.

Warrants & Opciones Delta Vega Gamma

MEXBOL.INDX (22,874,014) 672,468-

AAPL.OQ---

AMZN.OQ---

BABA.N---

BNPUI5.INDX---

CRWD.OQ---

CVS.N---

SPOT.UMS---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 56 / 57

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

DIS.N---  
GOOG.OQ---  
ICLN.OQ---  
MELI.OQ---  
META.OQ---  
MSFT.OQ---  
QQQ.OQ---  
SHELL.AS---  
SOXX.OQ---  
SPXSR5.INDX---  
VLO.N---  
Total(22,874,014) 672,468-

## 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(0.1) (0.3) (0.5)

MEXBOL.INDX2,287,401.406,862,204.2011,437,007.00

AAPL.OQ---  
AMZN.OQ---  
BABA.N---  
BNPUI5.INDX---  
CRWD.OQ---  
CVS.N---  
SPOT.UMS---  
DIS.N---  
GOOG.OQ---  
ICLN.OQ---  
MELI.OQ---  
META.OQ---  
MSFT.OQ---  
QQQ.OQ---  
SHELL.AS---  
SOXX.OQ---  
SPXSR5.INDX---  
VLO.N---

Total2,287,401.406,862,204.2011,437,007.00

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

Escenarios a la alza0.50.150.2

MEXBOL.INDX(1,143,700.70) (3,431,102.10) (4,574,802.80)

AAPL.OQ---  
AMZN.OQ---  
BABA.N---  
BNPUI5.INDX---  
CRWD.OQ---  
CVS.N---  
SPOT.UMS---  
DIS.N---  
GOOG.OQ---  
ICLN.OQ---  
MELI.OQ---

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 57 / 57

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

META.OQ---  
MSFT.OQ---  
QQQ.OQ---  
SHELL.AS---  
SOXX.OQ---  
SPXSR5.INDX---  
VLO.N---  
Total (1,143,700.70) (3,431,102.10) (4,574,802.80)

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:

EscenarioMonto

Probable (1,143,700.70)

Poco Probable (3,431,102.10)

Muy poco Probable (4,574,802.80)

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.

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

DESCRIBIR Y NUMERAR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE HAYAN VENCIDO DURANTE EL TRIMESTRE

Cifras expresadas en pesos

LIQUIDADOS ANTICIPADAMENTE

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Cifras expresadas en pesos

---

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, Scotia Casa de Bolsa 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. 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 la Norma de Información Financiera (NIF), criterio C-10 "Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura", en el cual se establecen los lineamientos para el reconocimiento, valuación, monitoreo, presentación y revelación de información de los instrumentos financieros derivados y de las 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:

SubyacenteFuturosOpciones

MRMEMRME

Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones, que coticen en una bolsa de valores.

Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores.

Tasas de interés nominal, reales o sobretasas, tasas referidas a cualquier título de deuda e índices con base en dichas tasas

Operaciones de Opción sobre futuros de índice.

Operaciones en mercados extrabursátiles sobre ETF's referenciados al oro y plata

1). Los productos específicos, monedas, plazos y subyacentes aprobados se encuentran descritos en las hojas de control de límites emitidas y aprobadas por BNS.

2). (MR) Mercados reconocidos

3). (ME) Mercados extrabursátiles

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

PAGINA 3 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 marzo 2024 y en promedio para el primer trimestre de 2024 es de:

Scotia Casa de Bolsa -

Brechas de liquidez acumuladas

(millones de pesos) Posición

(Cierre) Posición

(Promedio)

Grupo Financiero

30 días 43,23468,826

Banco

30 días 43,17868,788

Casa de Bolsa

30 días 5638

Activos Líquidos (Casa de Bolsa) 3,3532,992

## INVENTARIO DE MODELOS DE DERIVADOS

Se presenta la relación de instrumentos financieros derivados que se encuentran presentes en el documento Master Configuration - Grupo Financiero Scotiabank (México). El presente documento sirve como referencia rápida a las técnicas de valuación implementadas tanto en los aplicativos del Grupo Financiero (OPICS) o en los aplicativos desarrollados en casa matriz (K2 & Wall Street).

### INSTRUMENTOS A VALOR RAZONABLE

Producto Subyacente Moneda Modelo de Valuación Factor de Valuación Fuente de Precios

OTC European Index Call Spread Option OTC European Index Call Spread Option

MXN, CAD, USD,

EUR, JPY Call Spread Option Curve VALMER

Price K2

Surface Trader's mark

Correlation

Dividend

OTC European Basket Option Equity Index, Common Stock MXN, CAD, USD,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 11

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

EUR,JPY Basket Asian AN/Alytic Multi-FactorCurveVALMER  
PriceK2  
SurfaceTrader's mark  
Correlation  
Dividend  
OTC European Equity OptionCommon Stock, Equity Index, ETF and Bond Index with  
Target Volatility (Vol Under 15%)MXN,CAD,USD,  
EUR,JPY Equity OptionCurveVALMER  
PriceK2  
SurfaceTrader's mark  
Correlation  
Dividend  
Correlation  
Dividend  
OTC Single Stock Autocallable OptionCommon Stock, Equity Index, ETF MXN,CAD,USD,  
EUR,JPY EqOpt Autocallable NoteCurveVALMER  
PriceK2  
SurfaceTrader's mark  
Correlation  
Dividend  
Bond Futures(All Interest Rate)MXNPriceOPICSVALMER  
Equity Index FutureEquity IndexMXNPriceOPICSVALMER  
Equity FutureEquity StockMXNPriceOPICSVALMER  
Interest Rate Future(All Interest Rate)MXNPriceOPICSVALMER  
Listed Equity Index Future OptionEquity IndexMXNPriceOPICSVALMER  
Listed Single Stock OptionCommon StockMXNPriceOPICSVALMER  
Equity WarrantCommon StockMXN,CAD,USD,  
EUR,JPYPricePriceVALMER

## 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:

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.

## 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 WARRANTS

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.

## 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.

#Ref. Tipo de Crédito Monto Autorizado (Millones) Plazo Tasa

1 Revolver MXN 3503.00 YTIIE+55 bps

2 Daylight Overdraft / Intraday MXN (5,300) 1DTIIE\*2.5 UpFront Fee 0.05% (5.3BN DLP)

3 Overdraft / 24 Hours MXN 1,500 1DTIIE\*2 Default + 0bps

4 Repo/Reverse Repo/Bank Paper/Security MXN 50 PFE 180D

(P) 3.00M Market Rates

> Repos & Reverse Repos

Repos Repos & Reverse Repos (1BN NPA) 180D

(P) 3.00M

5 Repo/Reverse Repo/Gov'n't Paper/Security MXN 1,250 PFE 180D

(P) 3.00M Market Rates

> Repos & Reverse Repos

Repos Repos & Reverse Repos (25BN NPA) 180D

(P) 3.00M

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

PAGINA 7 / 11

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

6Repo/Reverse Repo/Corp Paper/SecurityMXN 250 PFE 180D

(P) 3.00MMarket Rates

> Repos & Reverse Repos

ReposRepos & Reverse Repos(5BN NPA)180D

(P) 3.00M

7FX - Settlement/ SpotUSD (400) DSL4DMarket Rates

8Derivaties - HedgingUSD 50 PFE5.00 YMarket Rates

EquityEquity Options(500) NPA5.00 Y

Resolución de Crédito 27 marzo 2024

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

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:

Aquellos instrumentos financieros derivados con MTM Negativo:

En donde:

ParámetroDescripción

Salida de efectivo por derivados.

Umbral con la Contraparte i en el estado i

Umbral con la Contraparte i en el estado j

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:

Scotia Casa de Bolsa

(millones de pesos)NormalEscenario

PosibleEscenario

ProbableEscenario

Estrés

Gap 30d Gap Acum43,23439,32239,32039,318

Cambios en el Gap respecto al escenario normal(3,912) (3,914) (3,916)

---



---

**D) 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 Black & Scholes.

**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 predeterminada en el valor del subyacente (por ejemplo 1%). Su cálculo se realiza valuando la opción con niveles distintos del subyacente (uno original y uno con un shock de +1%), manteniendo todos los demás parámetros constantes.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2024

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

PAGINA 9 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Cifras expresadas en pesos

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 y opciones con sus respectivas sensibilidades al 27 de Marzo de 2024.

Warrants & Opciones Delta Vega Gamma

MEXBOL.INDX (22,874,014) 672,468-

AAPL.OQ---

AMZN.OQ---

BABA.N---

BNPUI5.INDX---

CRWD.OQ---

CVS.N---

SPOT.UMS---

DIS.N---

GOOG.OQ---

ICLN.OQ---

MELI.OQ---

META.OQ---

MSFT.OQ---

QQQ.OQ---

SHELL.AS---

SOXX.OQ---

SPXSR5.INDX---

VLO.N---

Total (22,874,014) 672,468-

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 (0.1) (0.3) (0.5)

MEXBOL.INDX 2,287,401.406,862,204.2011,437,007.00

AAPL.OQ---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2024**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 10 / 11

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

AMZN.OQ---  
BABA.N---  
BNPUI5.INDX---  
CRWD.OQ---  
CVS.N---  
SPOT.UMS---  
DIS.N---  
GOOG.OQ---  
ICLN.OQ---  
MELI.OQ---  
META.OQ---  
MSFT.OQ---  
QQQ.OQ---  
SHELL.AS---  
SOXX.OQ---  
SPXSR5.INDX---  
VLO.N---  
Total 2,287,401.406,862,204.2011,437,007.00

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

Escenarios a la alza 0.50.150.2

MEXBOL.INDX (1,143,700.70) (3,431,102.10) (4,574,802.80)

AAPL.OQ---

AMZN.OQ---

BABA.N---

BNPUI5.INDX---

CRWD.OQ---

CVS.N---

SPOT.UMS---

DIS.N---

GOOG.OQ---

ICLN.OQ---

MELI.OQ---

META.OQ---

MSFT.OQ---

QQQ.OQ---

SHELL.AS---

SOXX.OQ---

SPXSR5.INDX---

VLO.N---

Total (1,143,700.70) (3,431,102.10) (4,574,802.80)

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:

Escenario Monto

Probable (1,143,700.70)

Poco Probable (3,431,102.10)

Muy poco Probable (4,574,802.80)

DE LA SITUACIÓN QUE GUARDA LA COBERTURA DE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE LOS TÍTULOS OPCIONALES EMITIDOS PARA CASA BOLSA.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2024**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 11 / 11

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

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

DESCRIBIR Y NUMERAR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE HAYAN VENCIDO DURANTE EL TRIMESTRE

Cifras expresadas en pesos

LIQUIDADOS ANTICIPADAMENTE

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Cifras expresadas en pesos

---