



Emisora de
los Valores de
Referencia

Scotiabank

EMISORA DE LOS VALORES DE REFERENCIA

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

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

a) Datos Generales

Acciones

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

Razón Social	Clave de la emisora
Apple Computer Inc.	AAPL*
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	AAL*
Advanced Micro Devices	AMD*
ADOBE INC	ADBE*
Amazon-com, Inc.	AMZN*
Alibaba Group Holding-Sp Adr	BABAN
CVS Health Corp	CVS*
Delta Air Lines, Inc	DAL*
Walt Disney Co/The	DIS*
Facebook, Inc.	FB*
Alphabet Inc.	GOOG*
ALPHABET INC-CL A	GOOGL*
General Electric Company	GE*
General Motors Co	GM*
International Business Machines Corp	IBM*
Exxon Mobil Corp	XOM*
MERCADOLIBRE INC	MELI*
MICROSOFT CORP	MSFT*
NVIDIA Corp	NVDA*
Netflix, Inc.	NFLX*
Paypal Holdings Inc	PYPL
Regeneron Pharmaceuticals	REGN*
Starbucks Corp	SBUX*
SHAKE SHACK Inc	SHAK*
Spotify Technology Sa	SPOTN
Tesla Inc	TSLA*
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSMN
SHOPIFY INC - CLASS A	SHOPN
VISA*	V*
NIO INC - ADR	NION

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

ETF's

Razón Social	Clave de la emisora
Technology Select Sector SPDR	XLK*
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	XLE*
ISHARES MSCI EMERGING MARKET	EEM*
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	EWU*
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	XLF*
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	FXI*
ISHARES MSCI EUROZONE ETF	EZU*
ISHARES MSCI CHINA ETF	MCHI*
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	QQQ*
Technology Select Sector SPDR	XLK*

Índices

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

Razón Social	Clave de la emisora
Índice de Precios y Cotizaciones	IPC
S&P500®	SPX
EURO STOXX 50	SX5E
CAC 40	CAC
Financial Select Sector	IXM
NIKKEI 225	NKY
S&P/TSX 60	TSX
US High Yield VT4%	MSFDVTHY Index
Global IG VT3% Index	MSFDVTIG Index
S&P 500 Sector Rotator Daily RC2 5% Index ER	SPXSRT5E Index
IDB IndexAmericas 50 Stability Excess Return Index	IDBTVER Index
US Innovative Leaders 5 Index	BNPIUIL5 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 por que una compañía va a ser retirada se sustituye con otra compañía representativa elegida por el Comité.

Ponderación:

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

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

Índice EURO STOXX 50

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

Índice de Precios y Cotizaciones

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

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

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

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

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

Mecánica de Cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.

Fórmula:

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

Donde:

I_t = Índice en el día t

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

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

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

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

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

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

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

Criterios de Selección:

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

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

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

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

donde:

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

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

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

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 = Ultimo 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

ETF's ("Exchange Traded Fund")

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

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- Diversificación:
Brindan una mayor gama de oportunidades de inversión, incluso acceso a otros mercados vía la bolsa local. Permiten la diversificación de inversiones de forma eficiente y transparente.
- Indexación:
Permiten la inversión pasiva (indexar inversiones).
Combinan las ventajas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria.
Permite replicar un índice sin tener que adquirir todos los activos.
Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.

- Menores costos operativos:
Bajas comisiones por administración y operación.
No se pagan comisiones por la compra y venta de valores ya que la cartera no cambia en el tiempo.
- Transparencia y liquidez:
Se pueden comprar o vender a cualquier hora dentro del horario de operación establecido por la bolsa.
Los activos dentro del fideicomiso no cambian a excepción de eventos corporativos.

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

Datos Generales		Descripcion
Clave de Cotización	MCHI*	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.
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	

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2018-2022)

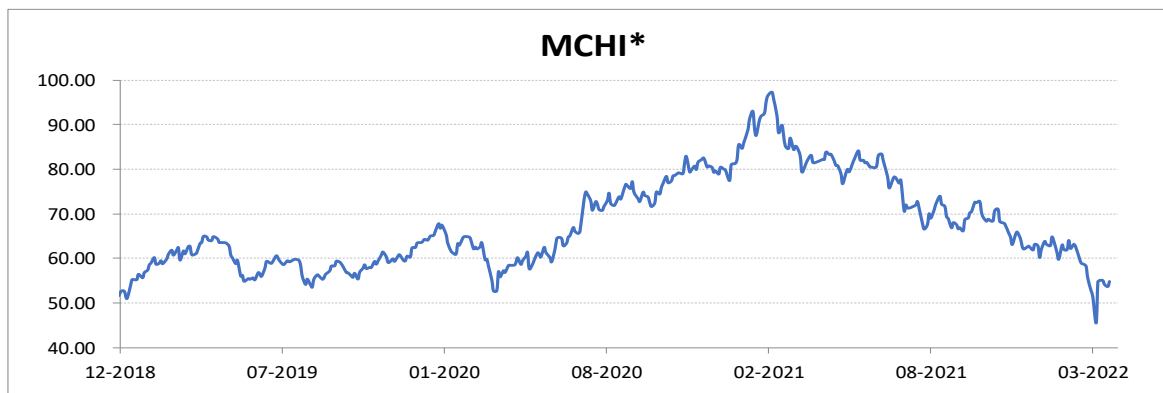
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Maximo	76.720	65.03	82.81	97.19	65.18
Precio Minimo	51.05	51.00	52.36	60.70	45.23
Volumen Promedio	4,651,618.67	4,298,831.67	4,275,077.25	4,103,322.00	7,009,951.92

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Maximo	77.25	97.19	89.81	73.94
Precio Minimo	55.21	71.60	66.13	58.61

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Maximo	72.72	70.99	65.94	65.18	64.04	58.59
Precio Minimo	65.45	65.21	60.70	59.81	58.61	45.23



	2021	
	MCHI*	Nasdaq
max	65.18	12420.54
min	45.23	5899.35

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 (2018-2022)

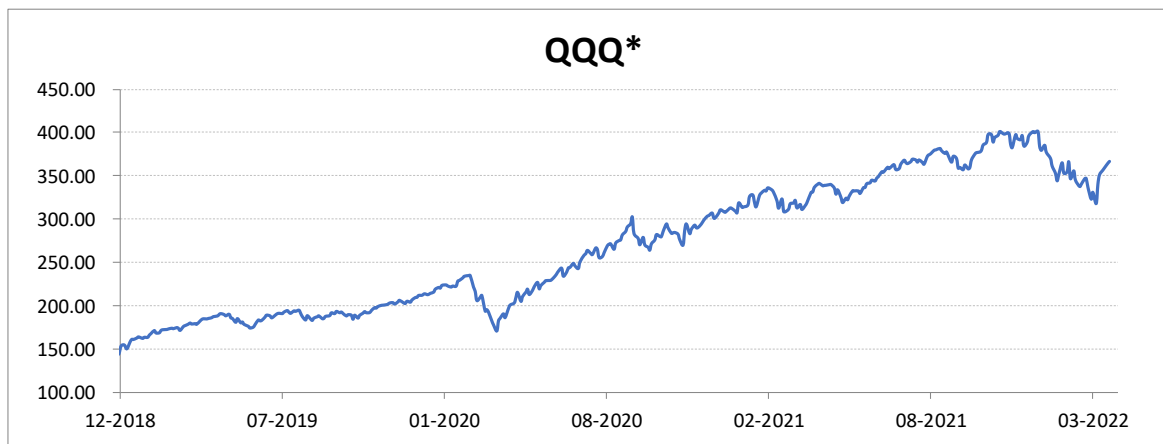
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	186.740	213.79	313.74	403.99	401.68
Precio Mínimo	143.50	149.82	169.30	299.94	318.17
Volumen Promedio	47,053,314.82	30,274,514.21	46,694,523.10	43,750,207.83	80,011,825.70

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	294.88	336.45	380.26	403.99
Precio Mínimo	182.31	264.16	299.94	329.42

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	386.11	403.99	403.48	401.68	368.49	371.19
Precio Mínimo	352.62	387.43	380.69	341.10	329.42	318.17



	2021	
	QQQ*	Nasdaq
max	401.68	12420.54
min	318.17	5899.35

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 (2018-2022)

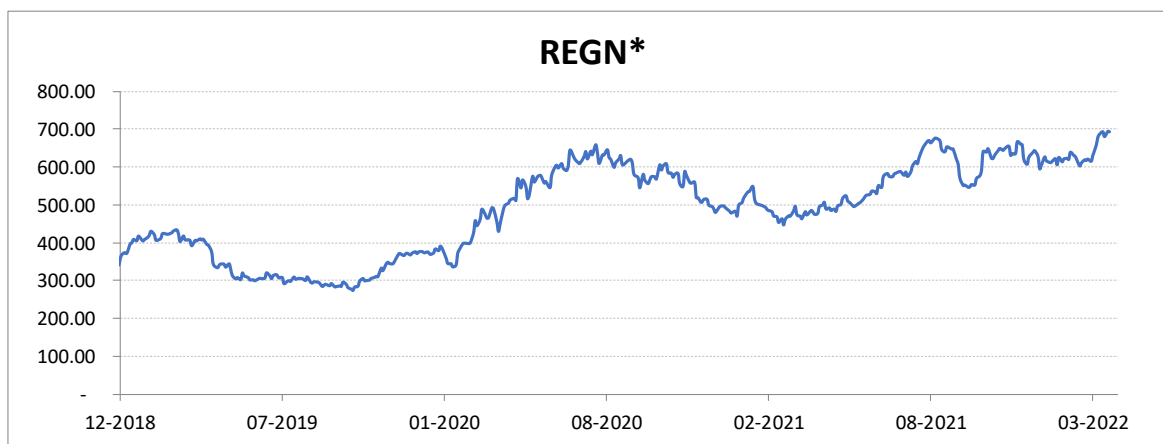
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	408.510	439.57	658.21	680.96	698.43
Precio Mínimo	284.60	273.46	336.18	446.73	595.12
Volumen Promedio	831,466.42	771,853.87	1,103,954.82	839,707.92	735,964.08

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	658.21	610.15	677.08	680.96
Precio Mínimo	488.29	450.57	446.73	543.48

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	639.94	654.40	670.97	631.44	638.41	698.43
Precio Mínimo	543.48	611.54	603.14	595.12	602.89	607.03



	2021	
	REGN*	Nasdaq
max	698.43	12420.54
min	595.12	5899.35

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 (2018-2022)

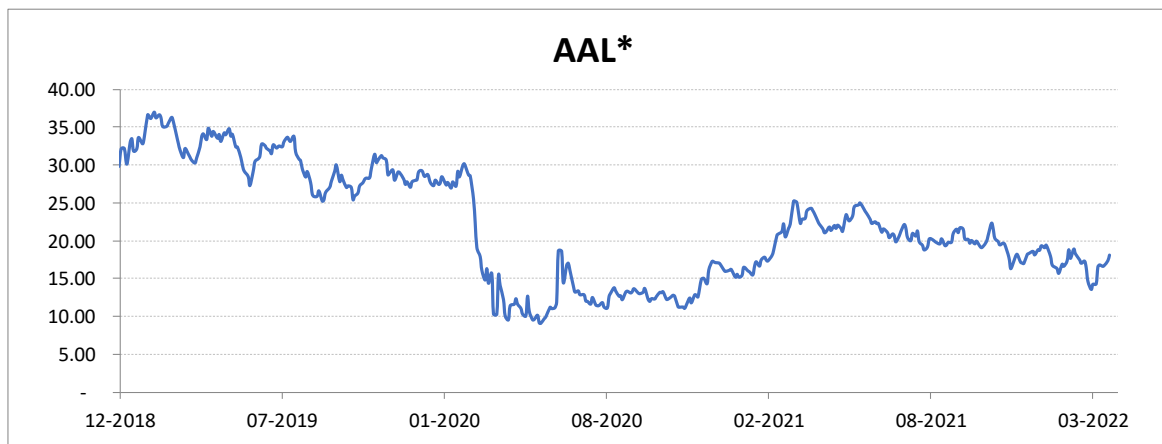
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	58.470	36.93	30.47	25.82	19.34
Precio Mínimo	29.72	24.45	9.04	15.00	12.84
Volumen Promedio	6,851,165.93	7,000,658.88	68,240,821.42	38,323,226.27	43,961,450.95

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	20.31	21.82	25.82	22.26
Precio Mínimo	9.04	10.95	18.50	15.64

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	21.65	22.26	18.54	19.34	18.84	18.25
Precio Mínimo	19.03	17.69	16.28	15.64	16.45	12.84



	2021	
	AAL*	Nasdaq
max	19.34	12420.54
min	12.84	5899.35

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 (2018-2022)

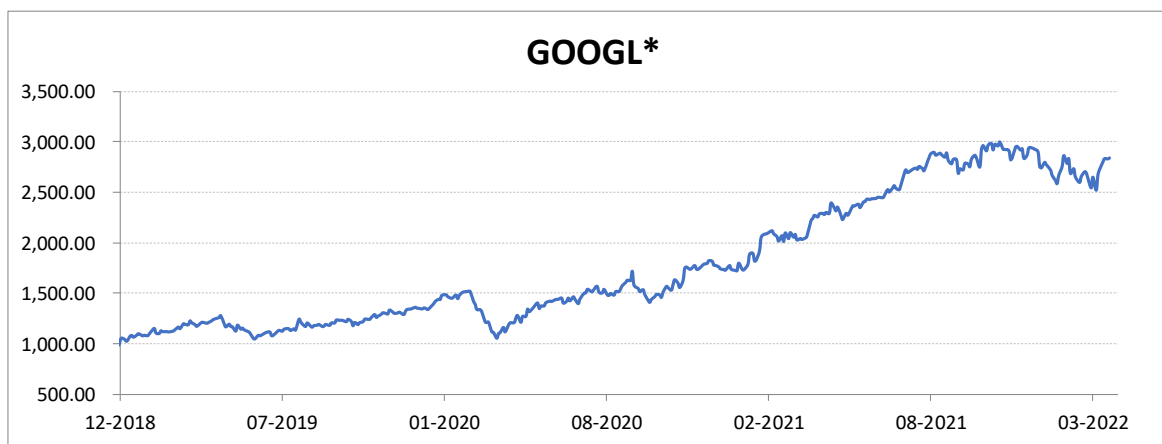
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	1,285.500	1,362.47	1,824.97	2,996.77	2,960.00
Precio Mínimo	984.67	1,025.47	1,054.13	1,722.88	2,519.02
Volumen Promedio	2,046,146.94	1,519,639.62	1,998,105.77	1,525,940.12	1,917,460.94

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	1,644.13	2,118.62	2,893.95	2,996.77
Precio Mínimo	1,092.70	1,409.39	2,007.50	2,538.70

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	2,960.92	2,996.77	2,963.73	2,899.83	2,960.00	2,850.11
Precio Mínimo	2,673.19	2,837.95	2,821.03	2,538.70	2,551.76	2,519.02



	2021	
	GOOGL*	Nasdaq
max	2,960.00	12420.54
min	2,519.02	5899.35

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 (2018-2022)

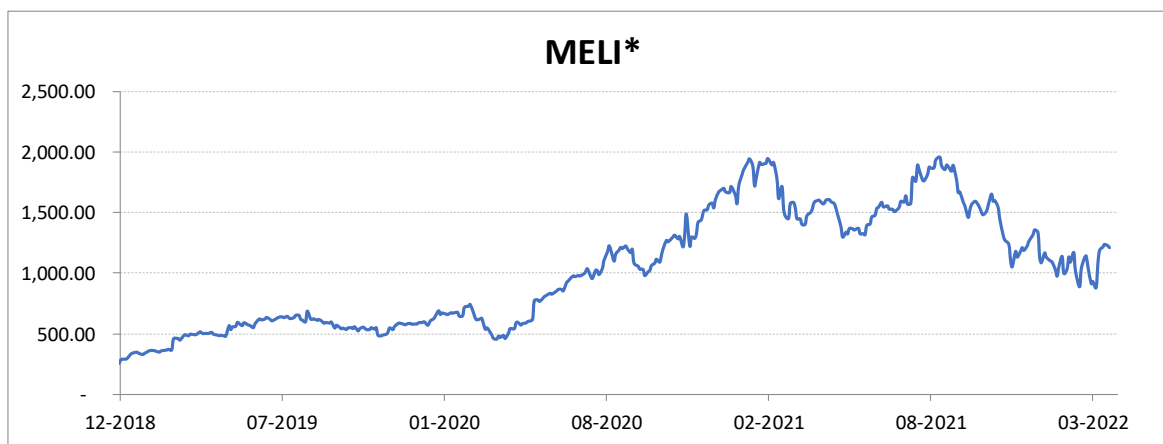
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	413.940	690.10	1,732.39	1,984.34	1,332.94
Precio Mínimo	257.52	296.59	447.34	1,052.95	882.47
Volumen Promedio	761,303.26	550,984.81	570,566.48	492,489.27	721,060.86

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	1,225.45	1,984.34	1,887.57	1,953.83
Precio Mínimo	447.34	980.15	1,296.65	887.86

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	1,667.60	1,709.98	1,356.46	1,332.94	1,170.30	1,256.50
Precio Mínimo	1,459.32	1,188.41	1,052.95	975.64	887.86	882.47



	2021	
	MELI*	Nasdaq
max	1,332.94	12420.54
min	882.47	5899.35

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:	Information Technology

Descripcion

<p>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.</p>

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2018-2022)

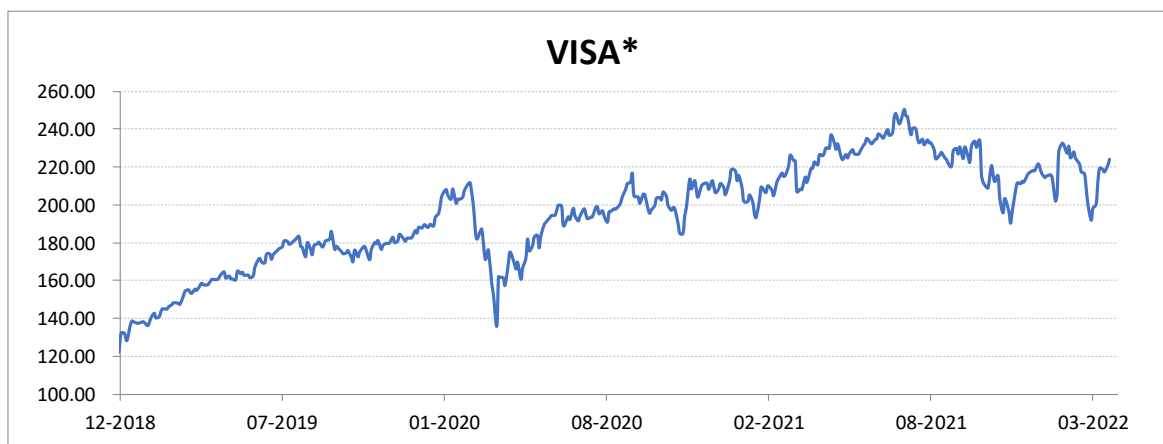
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	150.790	189.39	218.73	250.93	235.42
Precio Mínimo	113.86	128.13	135.74	190.16	190.70
Volumen Promedio	8,557,257.86	7,570,628.64	9,732,619.35	8,736,082.21	9,262,693.61

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	215.71	219.43	250.93	235.42
Precio Mínimo	151.85	180.87	206.90	190.16

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	233.88	220.49	218.17	228.00	235.42	228.12
Precio Mínimo	209.84	193.77	190.16	201.85	215.95	190.70



	2021	
	VISA*	Nasdaq
max	235.42	12420.54
min	190.70	5899.35

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 (2018-2022)

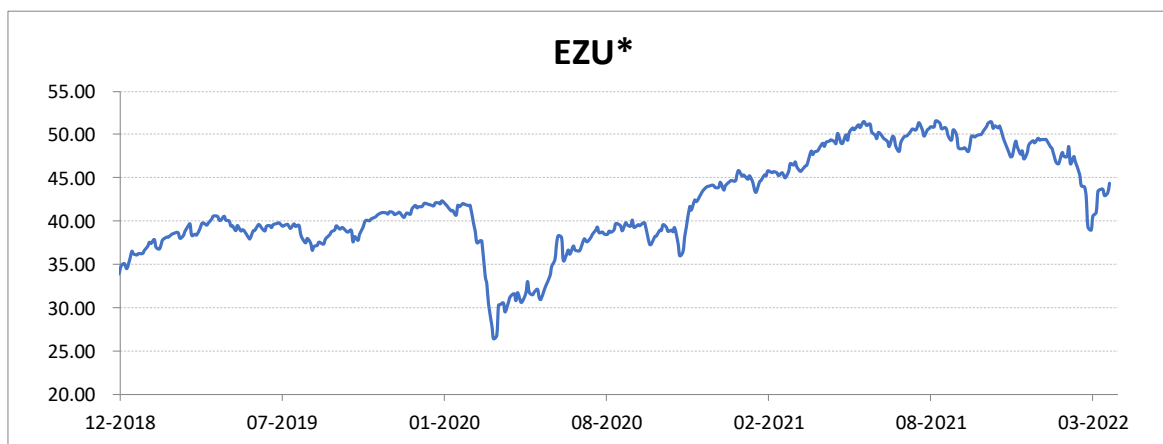
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	47.110	42.02	44.65	51.53	49.76
Precio Mínimo	33.85	34.49	26.01	43.31	37.79
Volumen Promedio	7,480,346.31	4,482,550.27	5,391,870.62	3,962,210.67	9,025,352.50

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	40.08	45.99	51.44	51.53
Precio Mínimo	28.89	35.88	44.82	43.88

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	50.62	51.47	49.27	49.76	48.56	44.77
Precio Mínimo	47.98	47.60	47.13	46.38	43.88	37.79



	2021	
	EZU*	Nasdaq
max	49.76	12420.54
min	37.79	5899.35

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 (2018-2022)

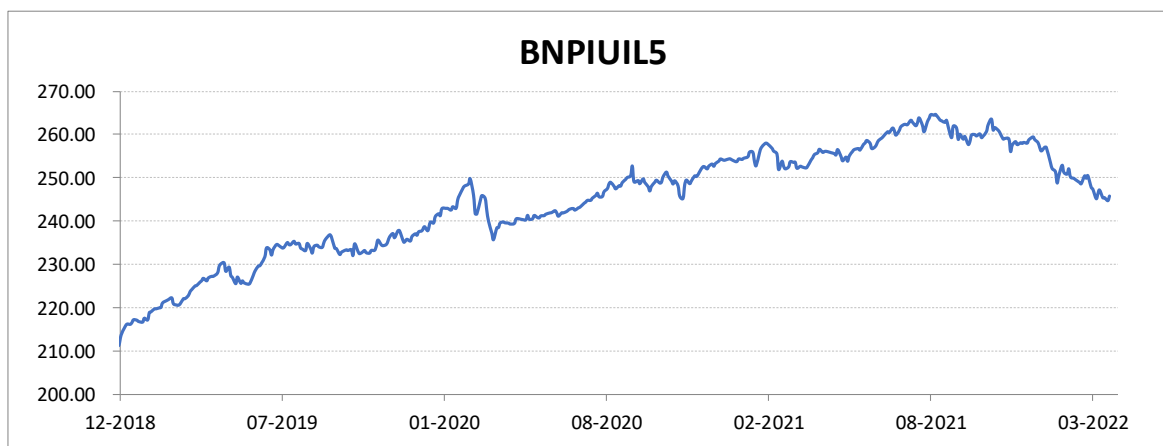
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	227.559	238.62	254.60	264.78	259.18
Precio Mínimo	227.56	238.62	254.60	264.78	259.18
Volumen Promedio	227.56	238.62	254.60	264.78	259.18

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	250.60	257.93	264.78	264.55
Precio Mínimo	250.60	257.93	264.78	264.55

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	260.17	263.48	259.36	259.18	252.89	250.91
Precio Mínimo	260.17	263.48	259.36	259.18	252.89	250.91



	2021	
	BNPIUIL5	Nasdaq
max	259.18	12420.54
min	259.18	5899.35

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 (2018-2022)

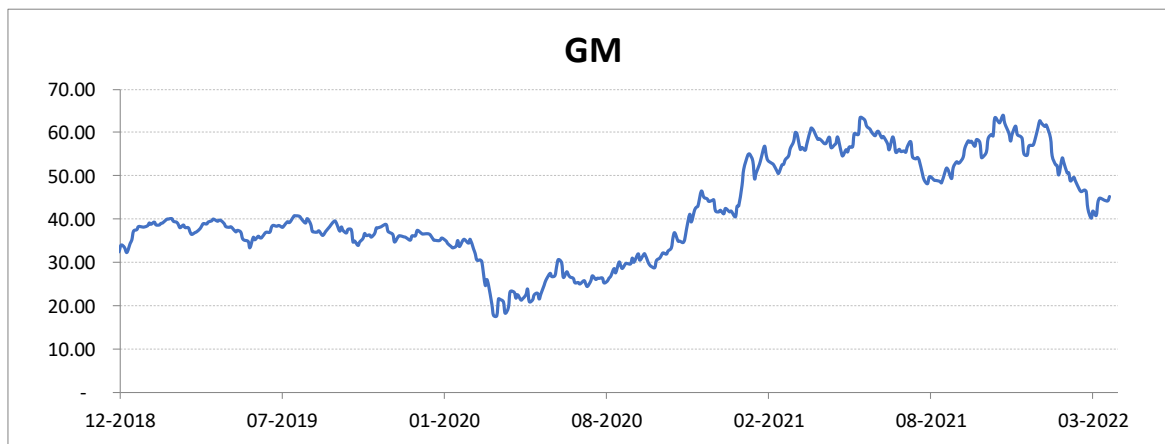
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	44.850	40.88	46.46	64.61	65.74
Precio Mínimo	44.85	40.88	46.46	64.61	65.74
Volumen Promedio	44.85	40.88	46.46	64.61	65.74

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	30.68	56.88	63.92	65.74
Precio Mínimo	30.68	56.88	63.92	65.74

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	58.96	64.61	63.21	65.74	54.07	46.32
Precio Mínimo	58.96	64.61	63.21	65.74	54.07	46.32



	2021	
	GM	Nasdaq
max	65.74	12420.54
min	65.74	5899.35

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 (2018-2022)

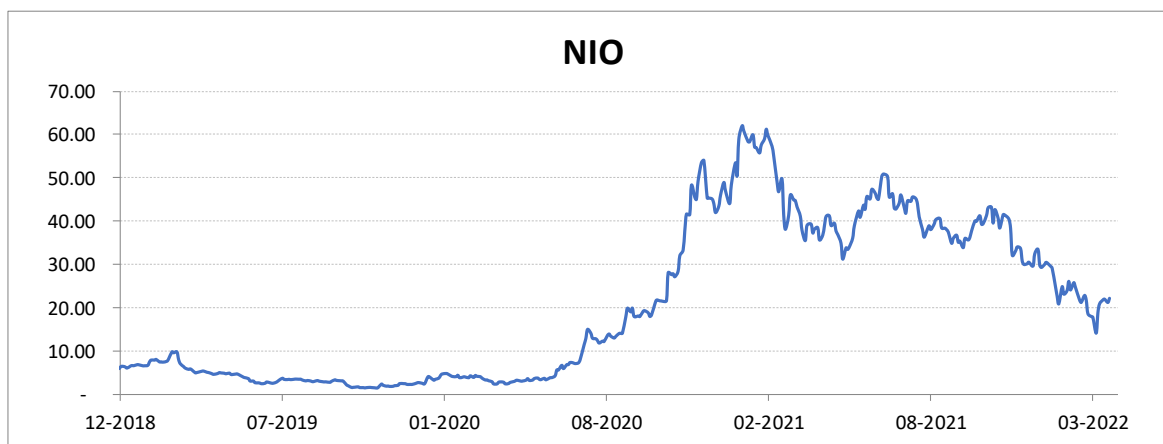
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	11.600	10.16	55.38	62.84	33.47
Precio Mínimo	11.60	10.16	55.38	62.84	33.47
Volumen Promedio	11.60	10.16	55.38	62.84	33.47

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	20.44	62.84	53.20	43.20
Precio Mínimo	20.44	62.84	53.20	43.20

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	41.27	43.20	38.31	33.47	26.10	22.17
Precio Mínimo	41.27	43.20	38.31	33.47	26.10	22.17



	2021	
	NIO	Nasdaq
max	33.47	12420.54
min	33.47	5899.35

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 (2018-2022)

	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	173.780	408.75	1,277.08	1,690.60	1,363.14
Precio Mínimo	173.78	408.75	1,277.08	1,690.60	1,363.14
Volumen Promedio	173.78	408.75	1,277.08	1,690.60	1,363.14

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	1,094.65	1,474.00	1,643.32	1,690.60
Precio Mínimo	1,094.65	1,474.00	1,643.32	1,690.60

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	1,496.71	1,690.60	1,520.51	1,363.14	984.20	780.00
Precio Mínimo	1,496.71	1,690.60	1,520.51	1,363.14	984.20	780.00



	2021	
	SHOPN	Nasdaq
max	1,363.14	12420.54
min	1,363.14	5899.35

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 (2018-2022)

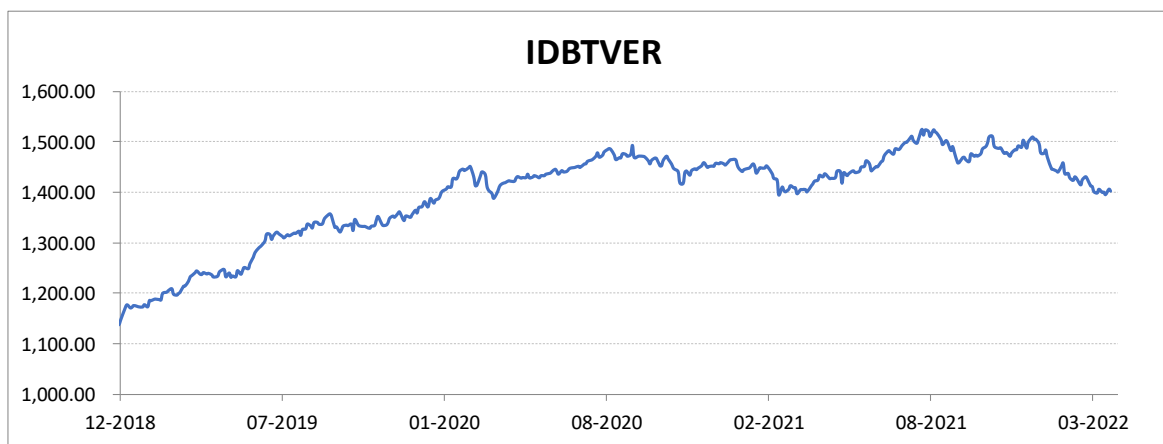
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	1,233.630	1,380.97	1,492.49	1,526.09	1,495.90
Precio Mínimo	1,233.63	1,380.97	1,492.49	1,526.09	1,495.90
Volumen Promedio	1,233.63	1,380.97	1,492.49	1,526.09	1,495.90

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	1,491.68	1,492.49	1,526.09	1,522.54
Precio Mínimo	1,491.68	1,492.49	1,526.09	1,522.54

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	1,488.70	1,510.02	1,509.65	1,495.90	1,457.32	1,430.35
Precio Mínimo	1,488.70	1,510.02	1,509.65	1,495.90	1,457.32	1,430.35



	2021	
	IDBTVER	Nasdaq
max	1,495.90	12420.54
min	1,495.90	5899.35

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 (2018-2022)

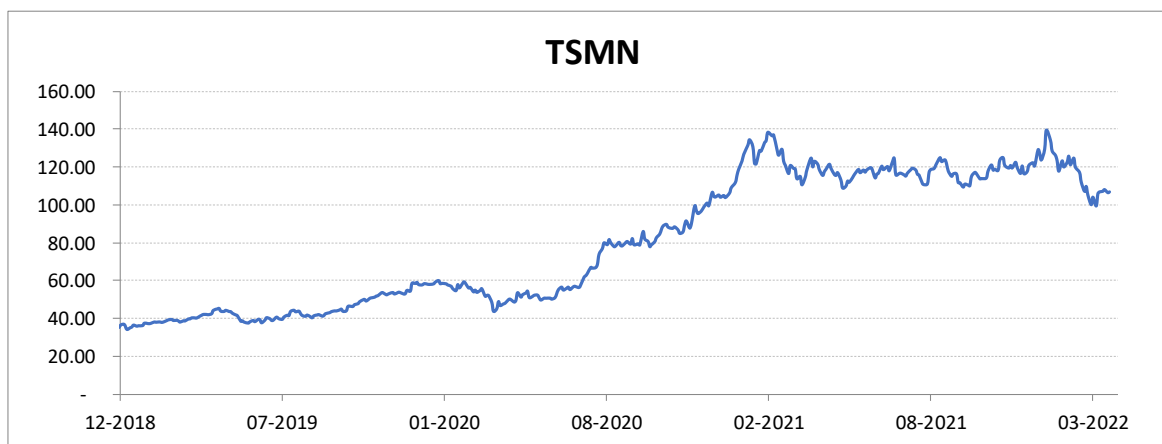
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	46.380	59.23	109.04	140.05	140.66
Precio Mínimo	46.38	59.23	109.04	140.05	140.66
Volumen Promedio	46.38	59.23	109.04	140.05	140.66

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	83.25	140.05	129.13	140.66
Precio Mínimo	83.25	140.05	129.13	140.66

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	116.96	124.75	122.70	140.66	125.52	109.61
Precio Mínimo	116.96	124.75	122.70	140.66	125.52	109.61



	2021	
	TSMN	Nasdaq
max	140.66	12420.54
min	140.66	5899.35

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

<p>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</p>

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2018-2022)

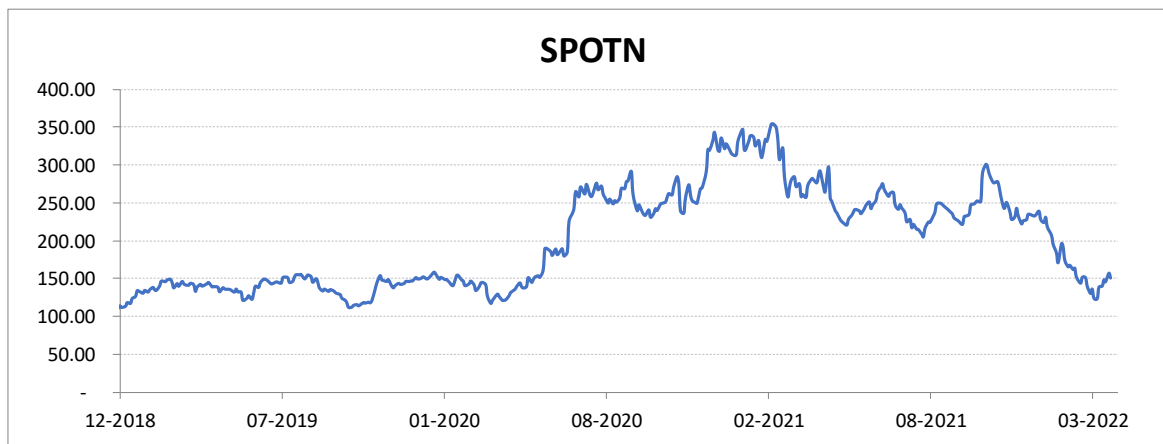
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	196.280	157.66	343.30	364.59	244.16
Precio Mínimo	196.28	157.66	343.30	364.59	244.16
Volumen Promedio	196.28	157.66	343.30	364.59	244.16

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	291.19	364.59	322.74	300.95
Precio Mínimo	291.19	364.59	322.74	300.95

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	289.40	300.95	243.17	244.16	203.62	157.31
Precio Mínimo	289.40	300.95	243.17	244.16	203.62	157.31



	2021	
	SPOTN	Nasdaq
max	244.16	12420.54
min	244.16	5899.35

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 (2018-2022)

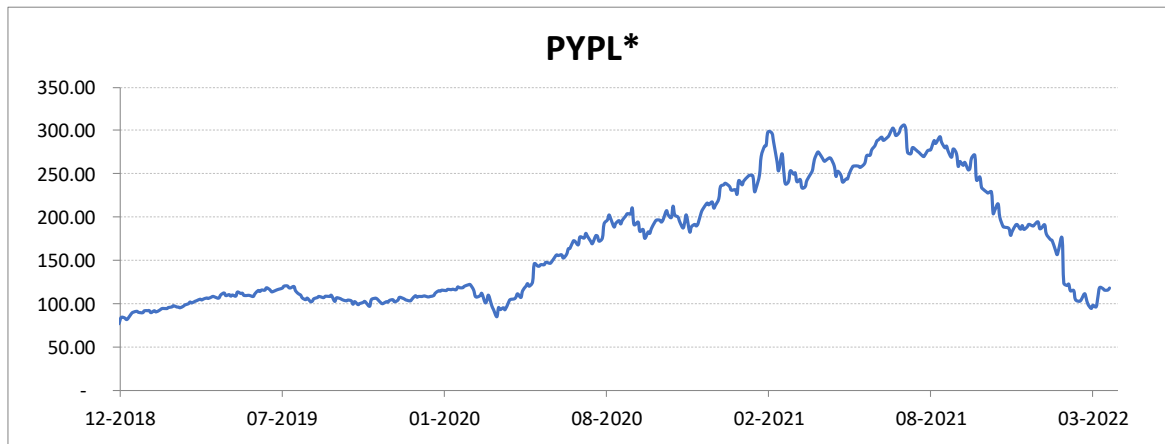
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	93.070	121.30	243.49	308.53	194.94
Precio Mínimo	93.07	121.30	243.49	308.53	194.94
Volumen Promedio	93.07	121.30	243.49	308.53	194.94

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	204.48	304.79	308.53	293.26
Precio Mínimo	204.48	304.79	308.53	293.26

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	271.70	231.28	197.35	194.94	175.80	121.18
Precio Mínimo	271.70	231.28	197.35	194.94	175.80	121.18



	2021	
	PYPL*	Nasdaq
max	194.94	12420.54
min	194.94	5899.35

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 (2018-2022)

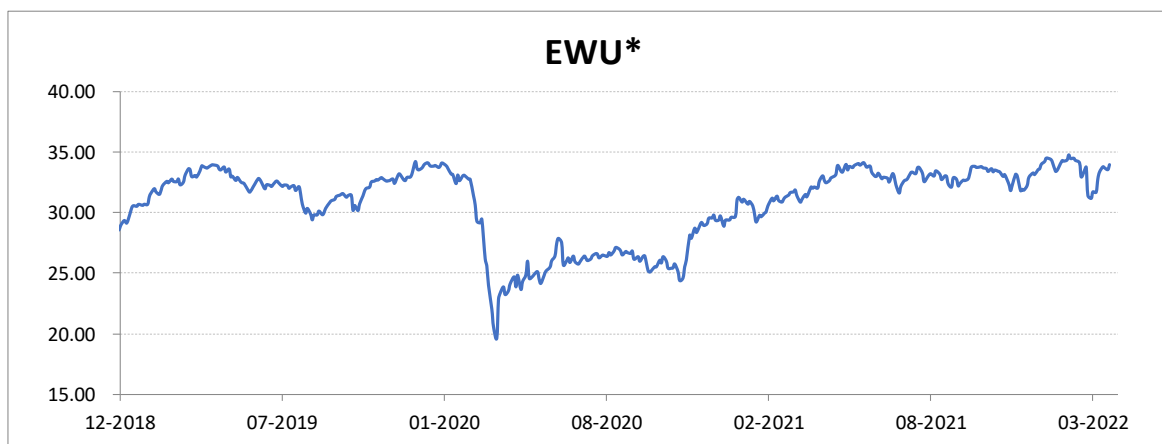
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	37.880	34.20	34.15	34.20	34.76
Precio Mínimo	28.56	29.15	19.66	29.22	30.78
Volumen Promedio	2,259,804.49	2,416,553.13	3,729,744.21	2,901,068.29	5,368,213.27

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	28.31	31.63	34.20	34.76
Precio Mínimo	22.55	24.16	30.84	31.78

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	33.97	33.89	33.32	34.58	34.76	33.95
Precio Mínimo	32.39	32.04	31.78	33.41	32.94	30.78



	2021	
	EWU*	Nasdaq
max	34.76	12420.54
min	30.78	5899.35

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 (2018-2022)

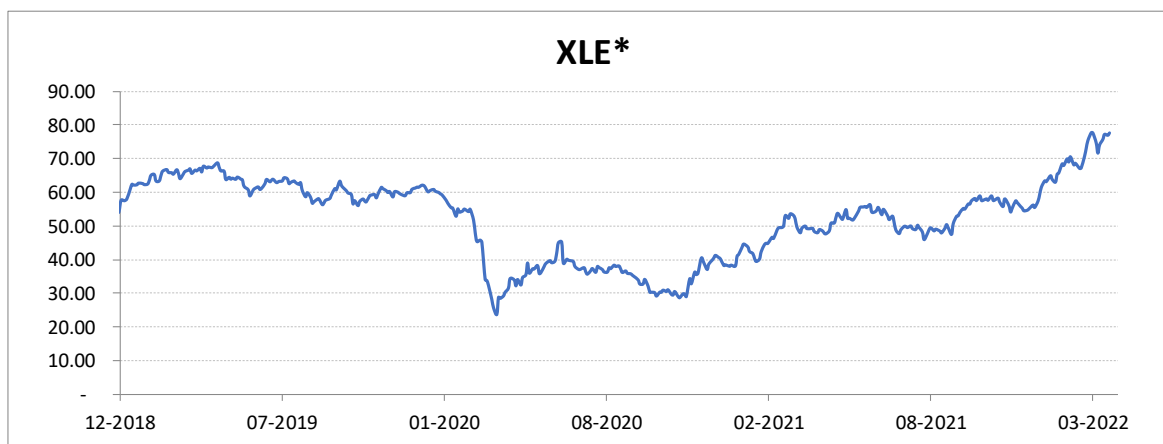
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	78.910	68.61	60.87	59.14	78.75
Precio Mínimo	53.84	55.85	23.57	37.96	57.22
Volumen Promedio	16,118,306.80	14,136,957.40	30,342,728.75	30,649,206.04	42,693,821.09

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	46.86	50.29	56.19	70.58
Precio Mínimo	27.62	27.71	45.79	47.24

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	59.14	59.03	57.27	65.92	70.58	78.75
Precio Mínimo	53.84	54.59	53.01	57.22	66.95	71.29



	2021	
	XLE*	Nasdaq
max	78.75	12420.54
min	57.22	5899.35

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

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2018-2022)

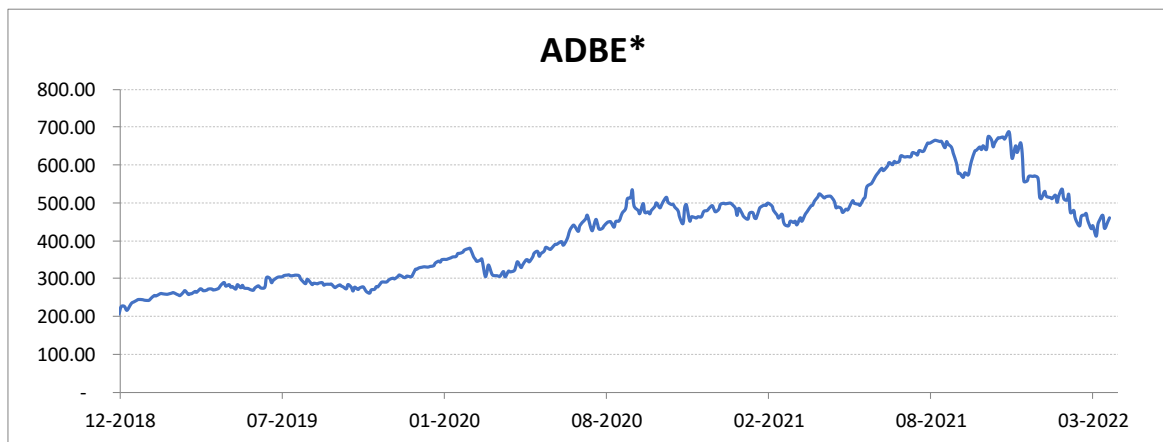
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	275.490	331.20	533.80	688.37	564.37
Precio Mínimo	275.49	331.20	533.80	688.37	564.37
Volumen Promedio	275.49	331.20	533.80	688.37	564.37

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	528.49	533.80	665.99	688.37
Precio Mínimo	528.49	533.80	665.99	688.37

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	650.36	688.37	671.88	564.37	535.98	471.18
Precio Mínimo	650.36	688.37	671.88	564.37	535.98	471.18



	2021	
	ADBE*	Nasdaq
max	564.37	12420.54
min	564.37	5899.35

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 (2018-2022)

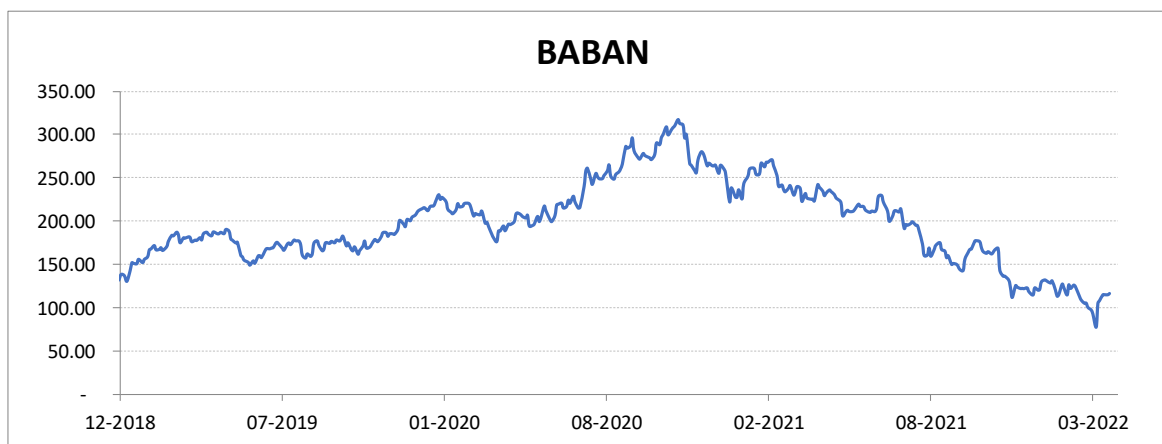
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	210.860	216.38	317.14	270.83	137.41
Precio Mínimo	131.89	130.60	176.34	111.96	76.76
Volumen Promedio	20,415,911.65	15,891,699.21	18,391,899.76	20,752,503.98	32,433,660.94

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	291.96	317.14	244.01	177.70
Precio Mínimo	187.11	222.00	157.96	105.19

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	177.70	170.17	126.58	137.41	127.22	117.24
Precio Mínimo	139.63	127.53	111.96	111.79	105.19	76.76



	2021	
	BABAN	Nasdaq
max	137.41	12420.54
min	76.76	5899.35

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 (2018-2022)

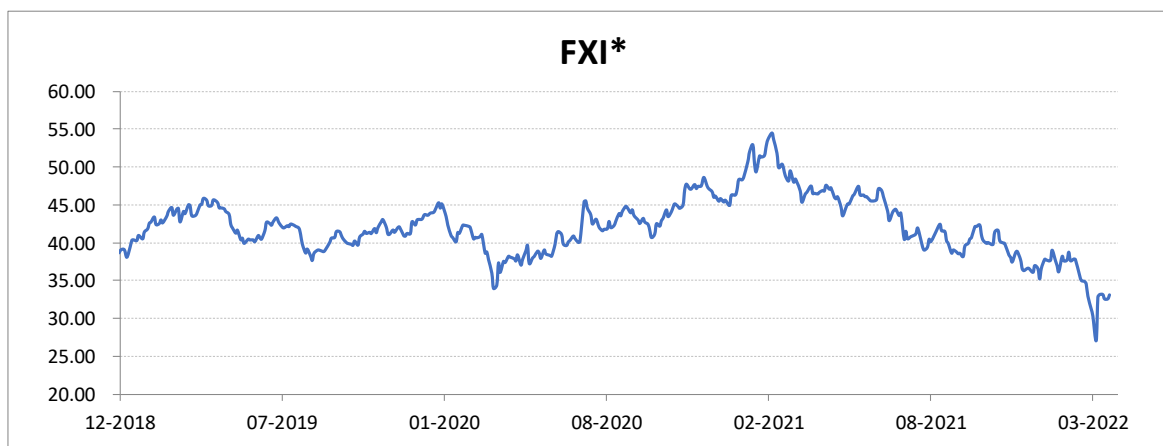
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	54.000	45.85	48.62	54.47	39.03
Precio Mínimo	38.26	37.67	33.91	35.57	27.07
Volumen Promedio	28,207,722.00	26,084,801.72	24,570,680.93	22,159,781.67	44,899,156.83

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	45.53	54.47	50.37	42.45
Precio Mínimo	36.01	40.70	38.67	34.90

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	42.33	41.63	38.87	39.03	38.77	34.83
Precio Mínimo	37.66	38.19	35.57	35.24	34.90	27.07



	2021	
	FXI*	Nasdaq
max	39.03	12420.54
min	27.07	5899.35

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 (2018-2022)

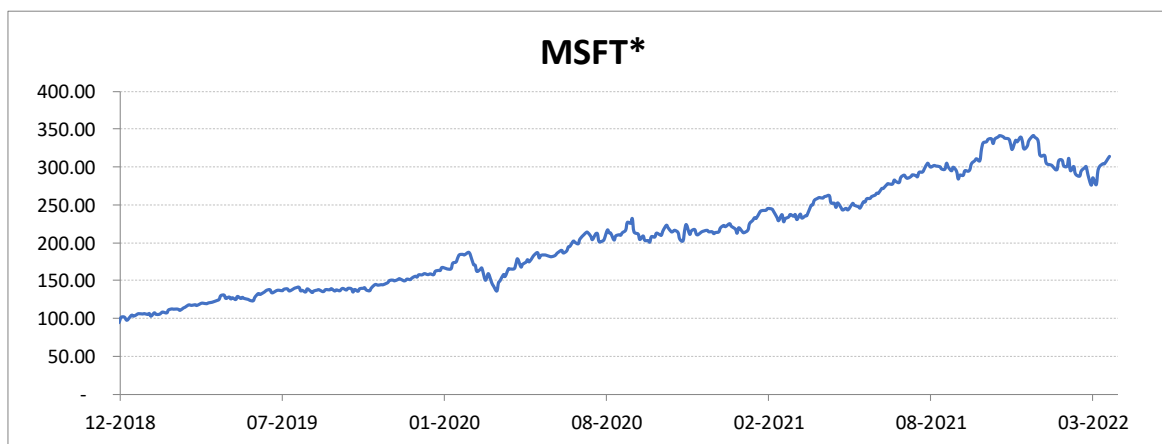
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	115.610	158.96	231.65	343.11	334.75
Precio Mínimo	85.01	97.40	135.42	212.25	275.85
Volumen Promedio	31,591,204.81	24,673,933.58	37,668,574.49	26,014,493.71	37,655,762.48

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	228.91	244.99	304.65	343.11
Precio Mínimo	152.11	200.39	226.73	280.27

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	331.62	343.11	342.54	334.75	313.46	315.41
Precio Mínimo	283.11	329.37	319.91	288.49	280.27	275.85



	2021	
	MSFT*	Nasdaq
max	334.75	12420.54
min	275.85	5899.35

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 (2018-2022)

	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	75.914	86.19	705.67	1,229.91	1,199.78
Precio Mínimo	75.91	86.19	705.67	1,229.91	1,199.78
Volumen Promedio	75.91	86.19	705.67	1,229.91	1,199.78

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	498.32	883.09	762.32	1,229.91
Precio Mínimo	498.32	883.09	762.32	1,229.91

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	1,114.00	1,229.91	1,095.00	1,199.78	932.00	1,099.57
Precio Mínimo	1,114.00	1,229.91	1,095.00	1,199.78	932.00	1,099.57



	2021	
	TSLA*	Nasdaq
max	1,199.78	12420.54
min	1,199.78	5899.35

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 (2018-2022)

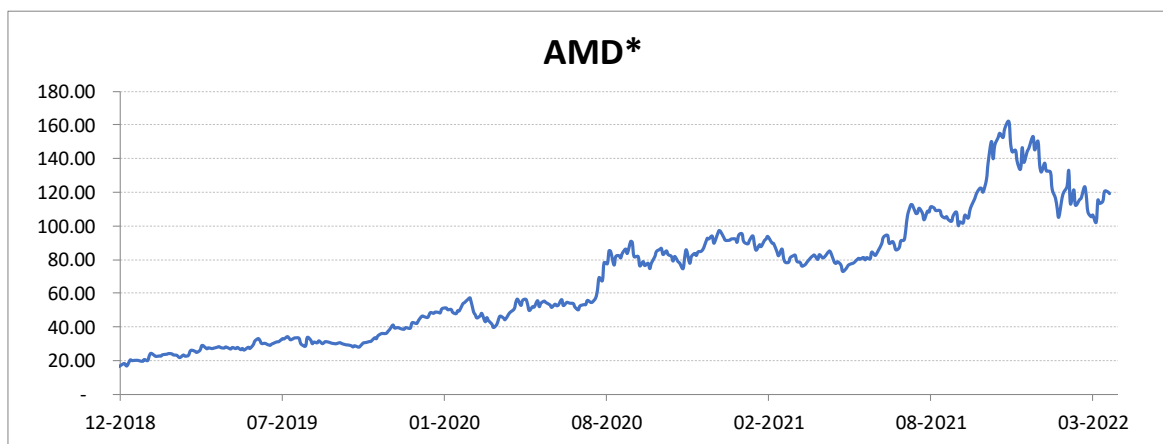
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	32.720	46.63	97.12	161.91	150.24
Precio Mínimo	32.72	46.63	97.12	161.91	150.24
Volumen Promedio	32.72	46.63	97.12	161.91	150.24

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	90.82	97.25	118.77	161.91
Precio Mínimo	90.82	97.25	118.77	161.91

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	122.93	161.91	154.36	150.24	132.85	123.23
Precio Mínimo	122.93	161.91	154.36	150.24	132.85	123.23



	2021	
	AMD*	Nasdaq
max	150.24	12420.54
min	150.24	5899.35

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 (2018-2022)

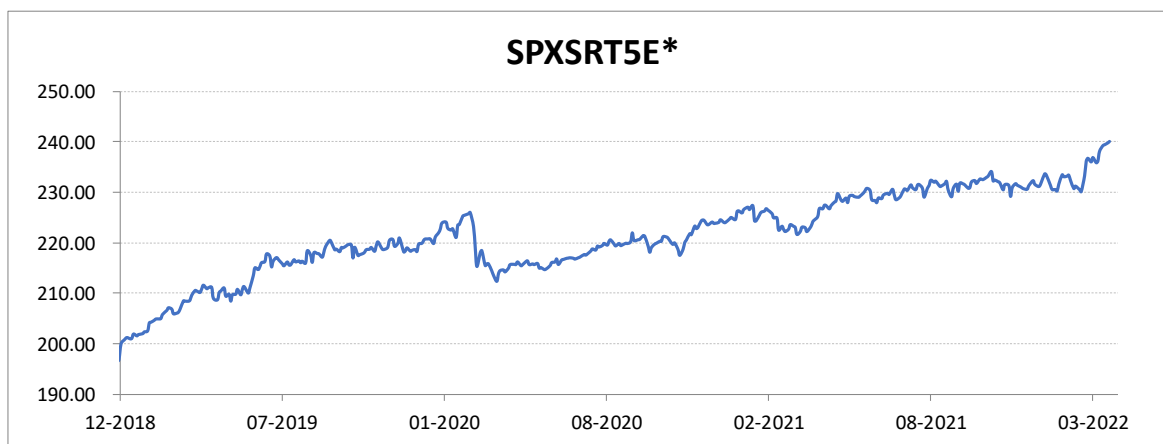
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	213.310	220.86	226.11	234.57	240.39
Precio Mínimo	213.31	220.86	226.11	234.57	240.39
Volumen Promedio	213.31	220.86	226.11	234.57	240.39

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	220.59	227.26	232.30	234.57
Precio Mínimo	220.59	227.26	232.30	234.57

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	232.68	234.57	232.24	233.77	234.23	240.39
Precio Mínimo	232.68	234.57	232.24	233.77	234.23	240.39



	2021	
	SPXSRT5E*	Nasdaq
max	240.39	12420.54
min	240.39	5899.35

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 (2018-2022)

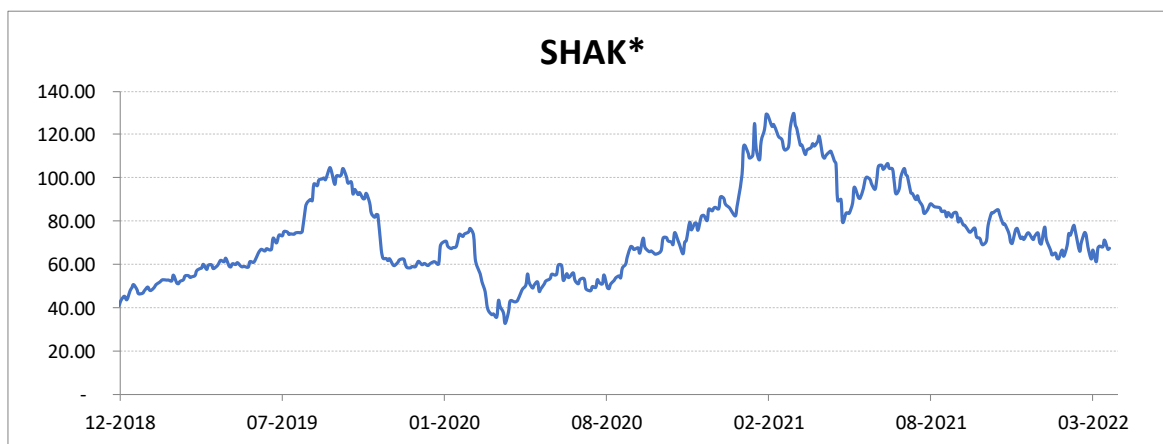
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	69.220	104.61	91.08	130.76	78.76
Precio Mínimo	69.22	104.61	91.08	130.76	78.76
Volumen Promedio	69.22	104.61	91.08	130.76	78.76

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	68.25	130.76	129.68	90.97
Precio Mínimo	68.25	130.76	129.68	90.97

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	81.44	90.97	80.52	77.27	78.76	75.11
Precio Mínimo	81.44	90.97	80.52	77.27	78.76	75.11



	2021	
	SHAK*	Nasdaq
max	78.76	12420.54
min	78.76	5899.35

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 (2018-2022)

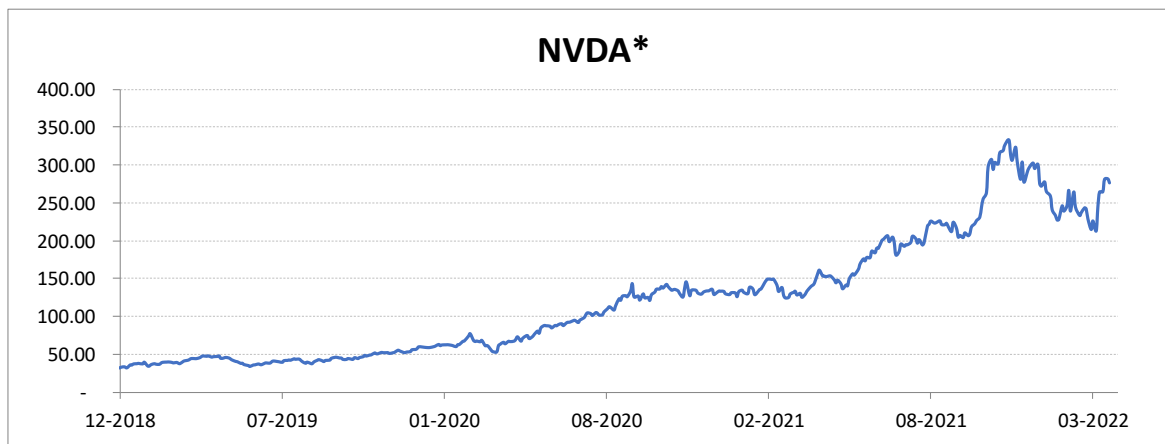
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	72.340	59.84	145.62	333.76	301.21
Precio Mínimo	72.34	59.84	145.62	333.76	301.21
Volumen Promedio	72.34	59.84	145.62	333.76	301.21

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	133.75	153.30	226.88	333.76
Precio Mínimo	133.75	153.30	226.88	333.76

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	255.67	333.76	324.27	301.21	267.05	286.56
Precio Mínimo	255.67	333.76	324.27	301.21	267.05	286.56



	2021	
	NVDA*	Nasdaq
max	301.21	12420.54
min	301.21	5899.35

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 (2018-2022)

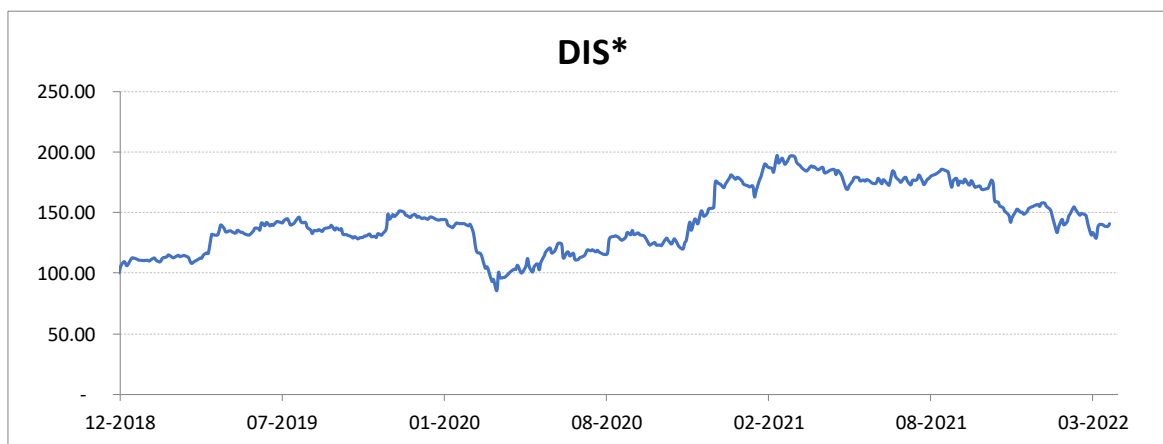
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	118.900	151.64	181.18	201.91	157.89
Precio Mínimo	98.54	106.33	85.76	142.15	129.03
Volumen Promedio	8,042,385.80	10,251,535.18	14,634,613.08	10,249,382.39	11,851,598.30

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	135.54	197.51	201.91	185.91
Precio Mínimo	93.88	118.47	169.27	133.60

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	177.71	176.87	155.93	157.89	156.35	147.34
Precio Mínimo	169.07	144.90	142.15	133.60	140.03	129.03



	2021	
	DIS*	Nasdaq
max	157.89	12420.54
min	129.03	5899.35

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 (2018-2022)

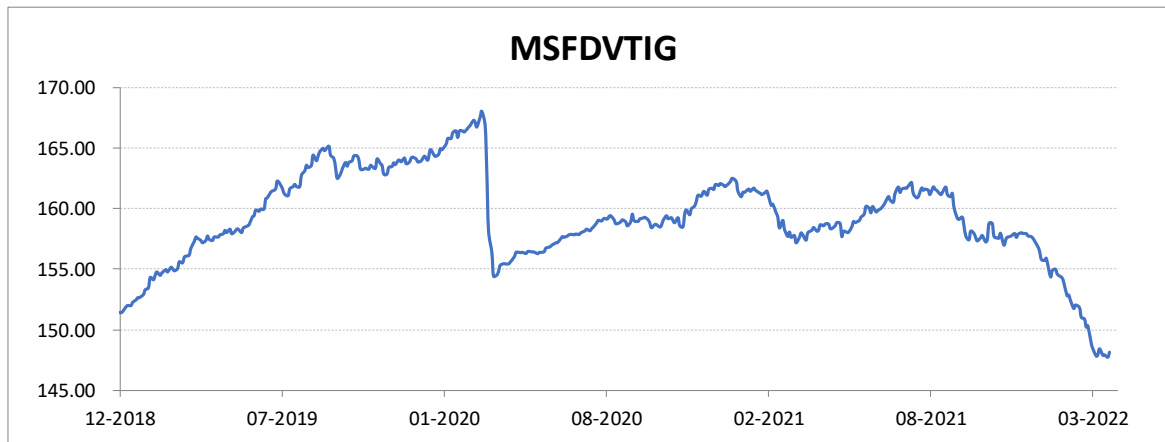
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	158.760	165.17	168.89	162.60	156.83
Precio Mínimo	158.76	165.17	168.89	162.60	156.83
Volumen Promedio	158.76	165.17	168.89	162.60	156.83

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	159.46	162.60	162.15	161.79
Precio Mínimo	159.46	162.60	162.15	161.79

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	159.47	158.76	158.20	156.83	154.47	151.13
Precio Mínimo	159.47	158.76	158.20	156.83	154.47	151.13



	2021	
	MSFDVTIG	Nasdaq
max	156.83	12420.54
min	156.83	5899.35

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 (2018-2022)

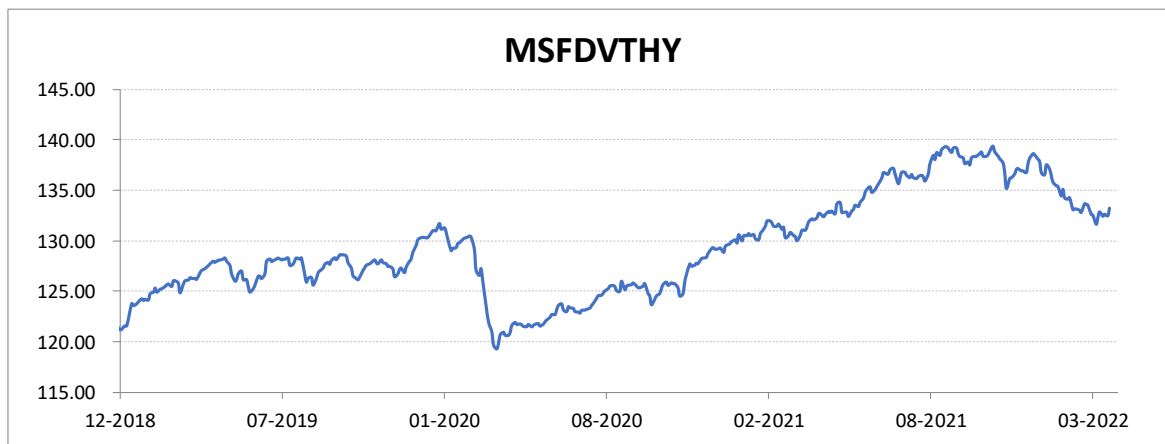
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	131.740	130.31	131.83	139.45	138.03
Precio Mínimo	131.74	130.31	131.83	139.45	138.03
Volumen Promedio	131.74	130.31	131.83	139.45	138.03

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	126.00	131.94	138.40	139.45
Precio Mínimo	126.00	131.94	138.40	139.45

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	138.74	139.45	138.57	138.03	135.07	133.89
Precio Mínimo	138.74	139.45	138.57	138.03	135.07	133.89



	2021	
	MSFDVTHY	Nasdaq
max	138.03	12420.54
min	138.03	5899.35

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 (2018-2022)

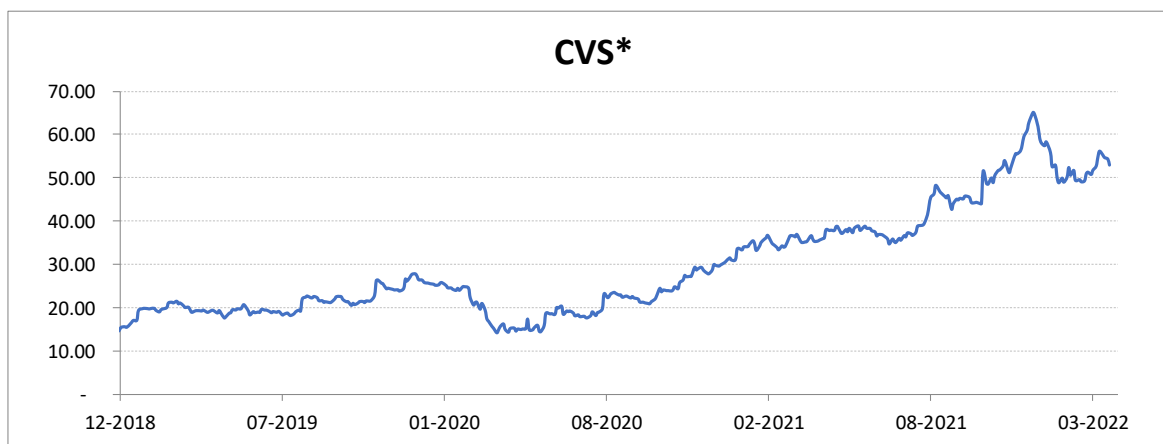
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	28.580	28.26	31.40	65.91	61.74
Precio Mínimo	28.58	28.26	31.40	65.91	61.74
Volumen Promedio	28.58	28.26	31.40	65.91	61.74

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	23.47	36.58	46.23	65.91
Precio Mínimo	23.47	36.58	46.23	65.91

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	51.45	54.12	65.91	61.74	52.29	56.06
Precio Mínimo	51.45	54.12	65.91	61.74	52.29	56.06



	2021	
	CVS*	Nasdaq
max	61.74	12420.54
min	61.74	5899.35

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

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.

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2018-2022)

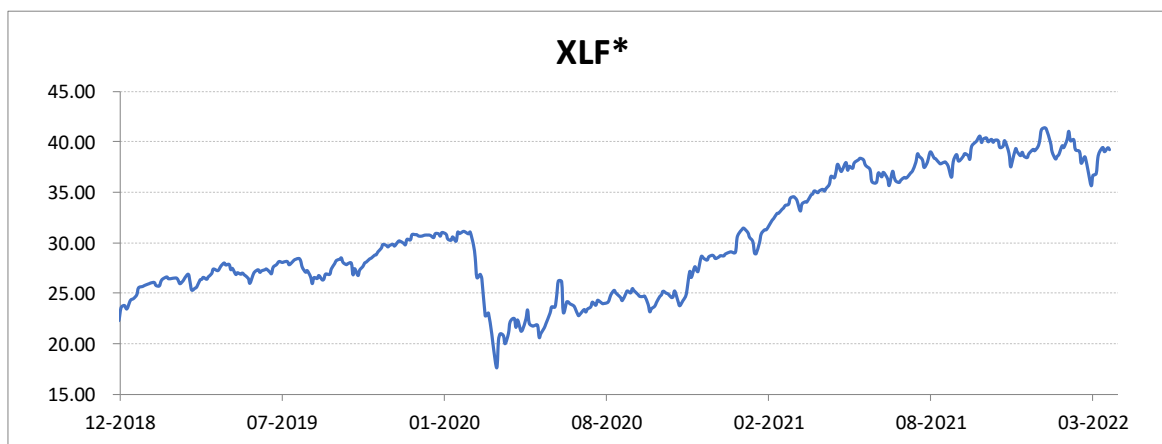
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	30.170	30.94	31.17	40.62	41.42
Precio Mínimo	22.31	23.48	17.66	28.95	35.66
Volumen Promedio	62,150,406.88	48,978,503.68	67,481,324.62	55,067,966.81	72,895,839.70

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	26.74	33.55	39.00	41.42
Precio Mínimo	19.55	23.20	33.08	36.50

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	40.62	40.53	39.46	41.42	41.04	39.52
Precio Mínimo	37.82	37.96	37.54	38.20	37.88	35.66



	2021	
	XLF*	Nasdaq
max	41.42	12420.54
min	35.66	5899.35

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 (2018-2022)

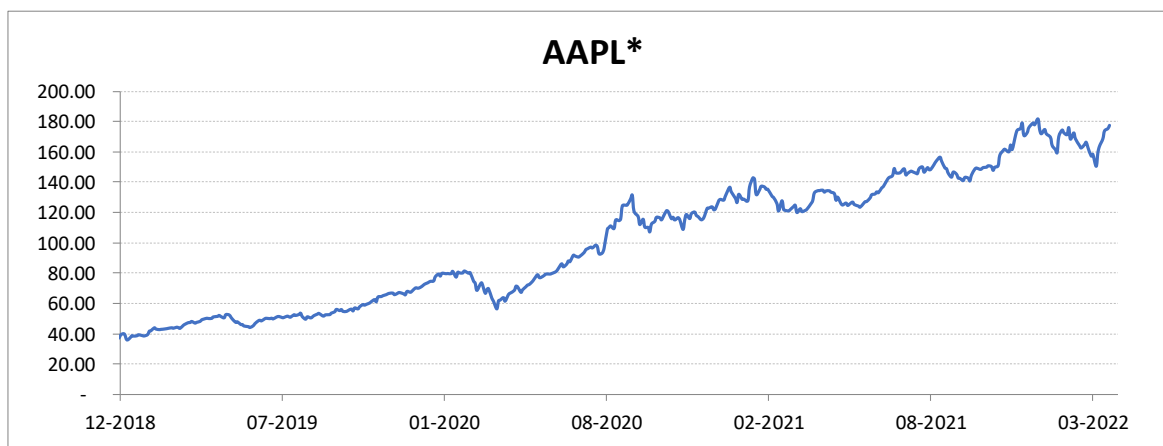
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	58.018	73.41	136.69	180.33	182.01
Precio Mínimo	36.71	35.55	56.09	116.36	150.62
Volumen Promedio	136,085,859.81	112,503,827.17	157,621,662.50	90,541,035.32	93,856,621.53

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	129.04	143.16	153.12	182.01
Precio Mínimo	60.23	106.84	116.36	139.14

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	152.57	165.30	180.33	182.01	176.28	178.96
Precio Mínimo	139.14	147.87	161.84	159.22	160.07	150.62



	2021	
	AAPL*	Nasdaq
max	182.01	12420.54
min	150.62	5899.35

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 (2018-2022)

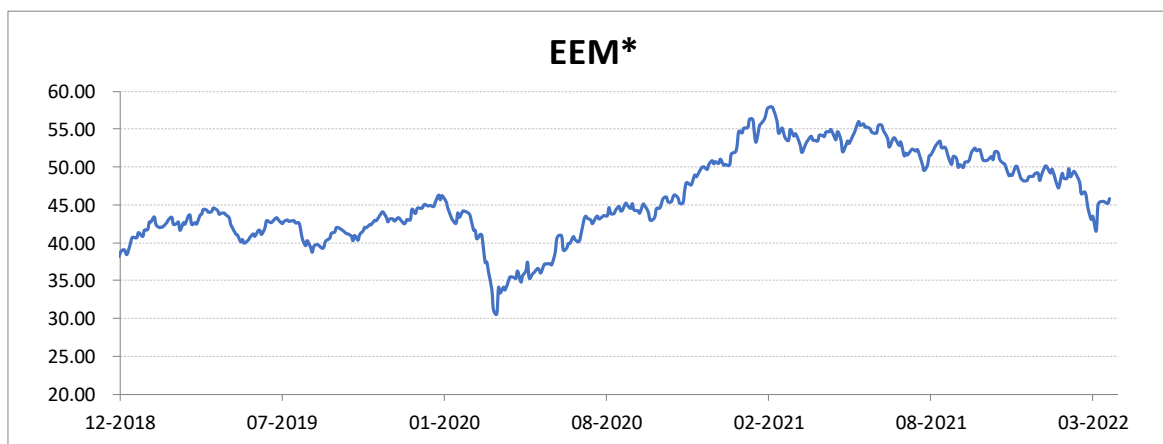
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	52.080	45.07	51.70	57.96	50.85
Precio Mínimo	38.00	38.45	30.61	47.44	41.54
Volumen Promedio	76,943,456.66	64,546,140.70	55,879,732.10	39,108,621.50	55,742,729.55

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	45.55	57.96	56.09	53.43
Precio Mínimo	32.67	42.90	49.50	46.49

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	52.50	52.00	50.28	50.85	49.80	46.19
Precio Mínimo	49.59	48.70	47.44	47.06	46.49	41.54



	2021	
	EEM*	Nasdaq
max	50.85	12420.54
min	41.54	5899.35

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 (2018-2022)

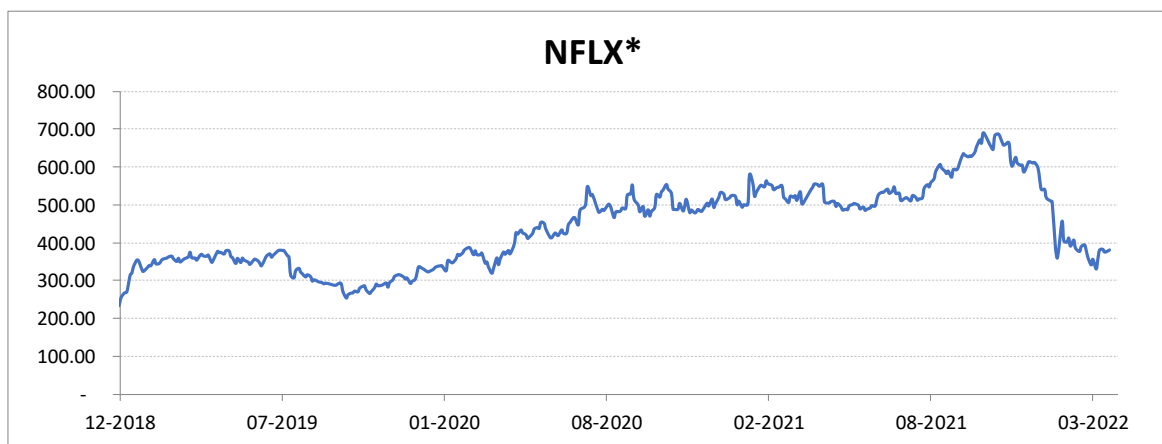
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	418.970	385.03	556.55	691.69	597.37
Precio Mínimo	418.97	385.03	556.55	691.69	597.37
Volumen Promedio	418.97	385.03	556.55	691.69	597.37

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	548.73	586.34	569.19	691.69
Precio Mínimo	548.73	586.34	569.19	691.69

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	690.31	691.69	628.08	597.37	457.13	391.82
Precio Mínimo	690.31	691.69	628.08	597.37	457.13	391.82



	2021	
	NFLX*	Nasdaq
max	597.37	12420.54
min	597.37	5899.35

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 (2018-2022)

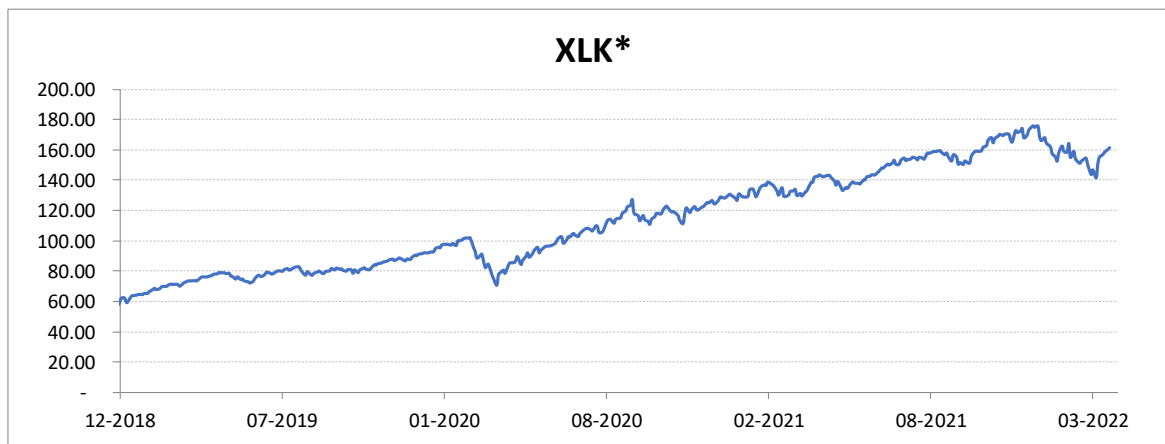
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	75.930	91.92	130.52	176.65	175.52
Precio Mínimo	57.62	58.89	70.40	125.83	141.39
Volumen Promedio	15,796,451.25	11,827,782.78	13,177,438.53	8,637,202.86	13,735,939.95

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	123.55	138.59	159.70	176.65
Precio Mínimo	76.54	110.66	125.83	147.25

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	161.53	171.31	176.65	175.52	164.06	163.50
Precio Mínimo	148.06	161.29	165.13	151.38	147.25	141.39



	2021	
	XLK*	Nasdaq
max	175.52	12420.54
min	141.39	5899.35

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 (2018-2022)

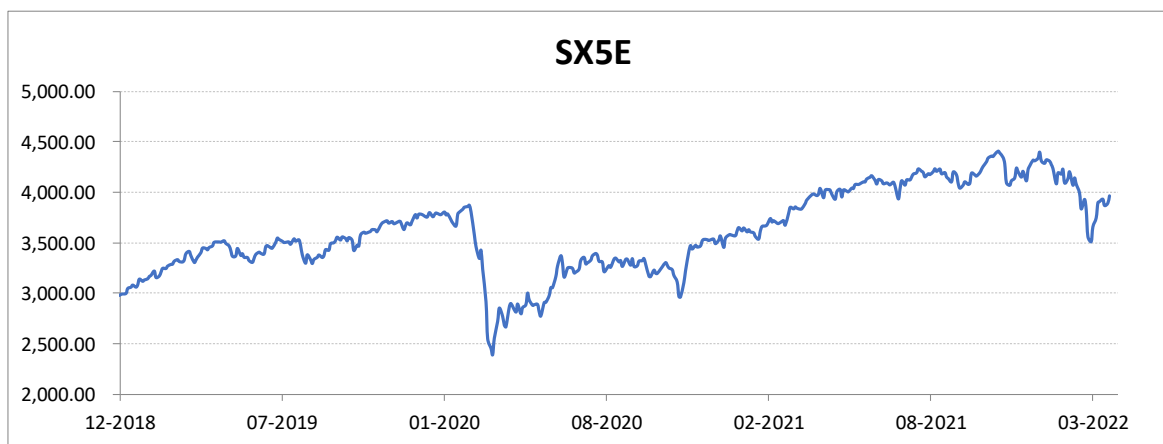
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	3,672.290	3,782.27	3,865.18	4,401.49	4,392.15
Precio Mínimo	2,937.36	2,954.66	2,385.82	3,481.44	3,505.29
Volumen Promedio	484,065,129.99	436,333,874.74	508,078,098.40	319,842,548.57	456,086,736.23

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	3,405.35	3,734.20	4,229.70	4,401.49
Precio Mínimo	2,662.99	2,958.21	3,669.54	3,829.29

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	4,250.56	4,401.49	4,311.93	4,392.15	4,224.45	4,002.18
Precio Mínimo	3,996.41	4,063.06	4,080.15	4,054.36	3,829.29	3,505.29



	2021	
	SX5E	Nasdaq
max	4,392.15	12420.54
min	3,505.29	5899.35

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 (2018-2022)

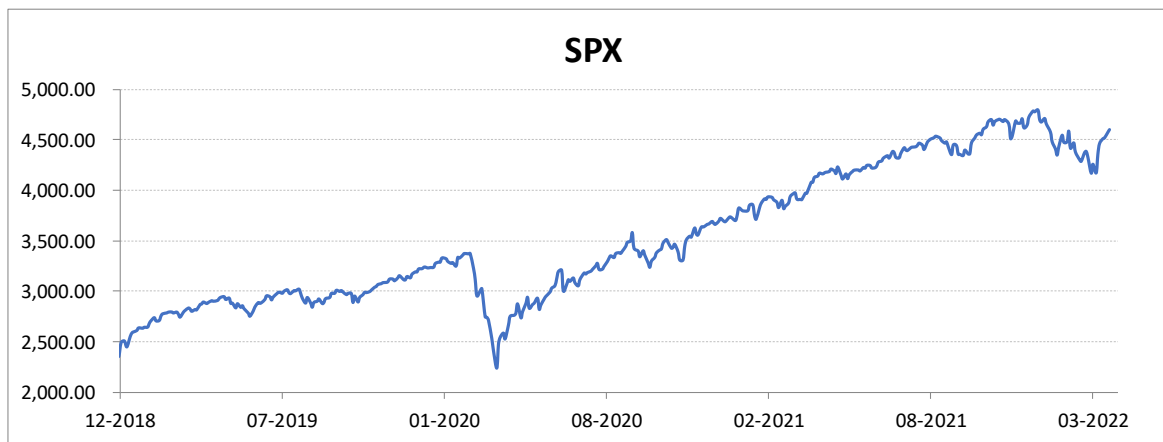
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	2,930.750	3,240.02	3,756.07	4,793.06	4,796.56
Precio Mínimo	2,351.10	2,447.89	2,237.40	3,700.65	4,170.70
Volumen Promedio	619,447,623.69	551,366,737.05	715,201,401.70	604,975,783.04	731,286,103.40

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	3,508.01	3,934.83	4,528.79	4,796.56
Precio Mínimo	2,470.50	3,236.92	3,768.47	4,225.50

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	4,605.38	4,704.54	4,793.06	4,796.56	4,589.38	4,631.60
Precio Mínimo	4,300.46	4,567.00	4,513.04	4,326.51	4,225.50	4,170.70



	2021	
	SPX	Nasdaq
max	4,796.56	12420.54
min	4,170.70	5899.35

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 (2018-2022)

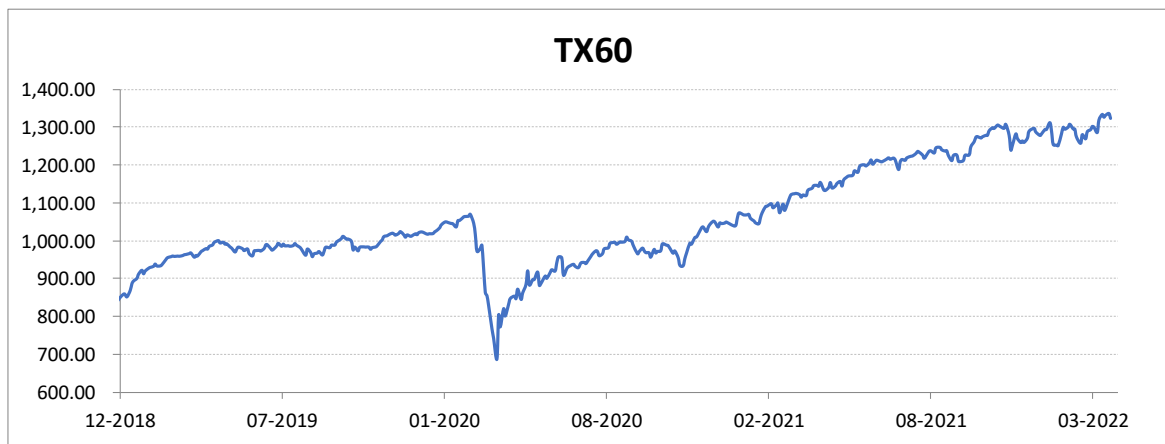
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	983.444	1,023.67	1,069.29	1,309.76	1,336.76
Precio Mínimo	828.10	851.45	687.27	1,026.60	1,250.86
Volumen Promedio	97,201,544.71	103,124,481.69	140,527,750.02	118,417,831.24	139,216,439.49

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	1,009.30	1,098.86	1,236.87	1,311.55
Precio Mínimo	787.95	928.90	1,079.69	1,203.34

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	1,277.24	1,309.76	1,296.34	1,311.55	1,311.03	1,336.76
Precio Mínimo	1,203.84	1,248.56	1,239.33	1,250.86	1,256.79	1,268.65



	2021	
	TX60	Nasdaq
max	1,336.76	12420.54
min	1,250.86	5899.35

Datos Generales

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

Descripcion

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

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2018-2022)

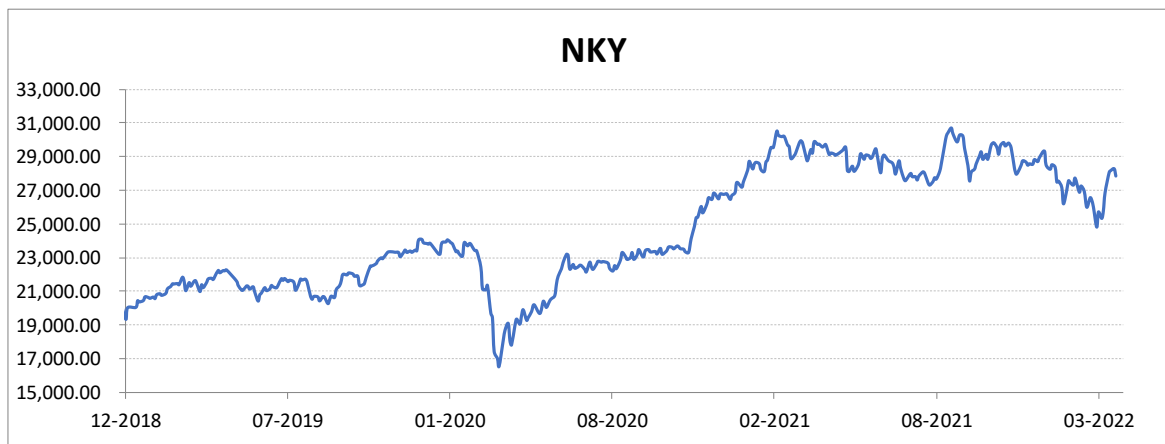
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	24,270.620	24,066.12	27,568.15	30,670.10	29,332.16
Precio Mínimo	19,155.74	19,561.96	16,552.83	27,013.25	24,717.53
Volumen Promedio	812,458,086.53	666,076,936.51	789,718,881.82	684,858,046.12	783,387,209.84

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	23,296.77	30,467.75	30,216.75	30,670.10
Precio Mínimo	17,818.72	22,977.13	27,013.25	25,970.82

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	29,255.55	29,808.12	29,069.16	29,332.16	27,696.08	28,252.42
Precio Mínimo	27,528.87	27,821.76	27,753.37	26,170.30	25,970.82	24,717.53



	2021	
	NKY	Nasdaq
max	29,332.16	12420.54
min	24,717.53	5899.35

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 (2018-2022)

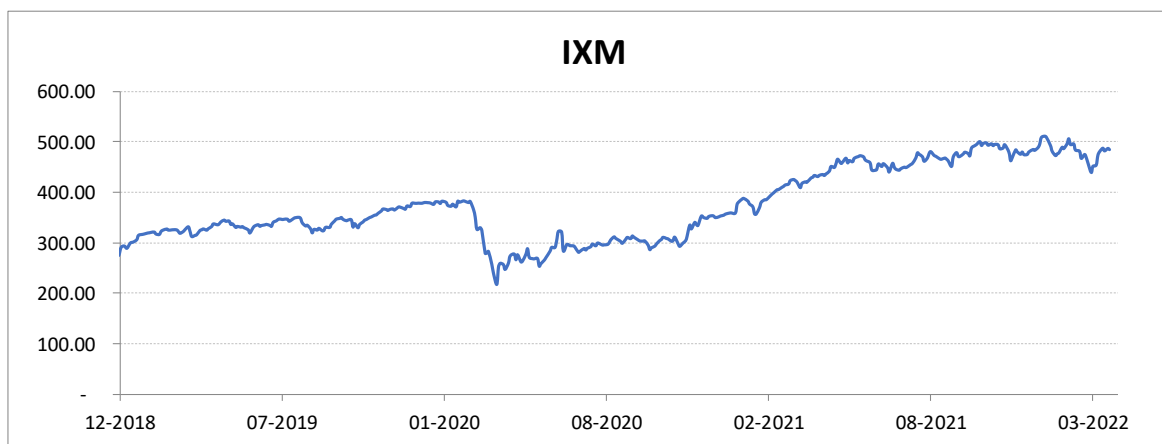
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	371.580	379.95	382.63	500.49	510.60
Precio Mínimo	274.62	288.89	217.59	356.52	438.66
Volumen Promedio	84,607,511.99	74,129,142.92	93,477,019.72	77,175,049.56	92,452,972.14

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	327.83	412.51	479.81	510.60
Precio Mínimo	241.18	286.28	406.33	450.62

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	500.49	499.17	484.94	510.60	505.41	487.60
Precio Mínimo	466.88	467.25	462.10	470.97	466.52	438.66



	2021	
	IXM	Nasdaq
max	510.60	12420.54
min	438.66	5899.35

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 (2018-2022)

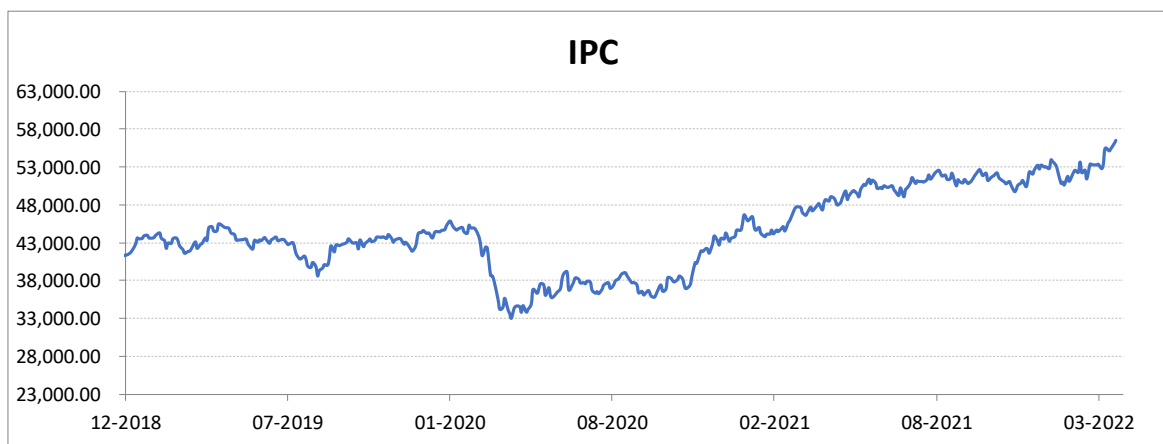
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	51,065.490	45,525.29	45,902.68	53,304.74	56,691.96
Precio Mínimo	39,427.27	38,574.18	32,964.22	42,985.73	50,466.02
Volumen Promedio	169,467,087.04	160,112,530.48	185,101,090.92	171,337,689.00	200,947,406.60

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	39,954.01	46,729.30	53,304.74	53,973.27
Precio Mínimo	33,075.41	35,517.77	44,784.58	49,492.52

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	52,798.38	52,251.48	53,272.43	53,973.27	53,680.86	56,536.68
Precio Mínimo	50,862.94	49,492.52	50,007.16	50,466.02	51,145.11	52,312.61



	2021	
	IPC	Nasdaq
max	56,691.96	12420.54
min	50,466.02	5899.35

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 (2018-2022)

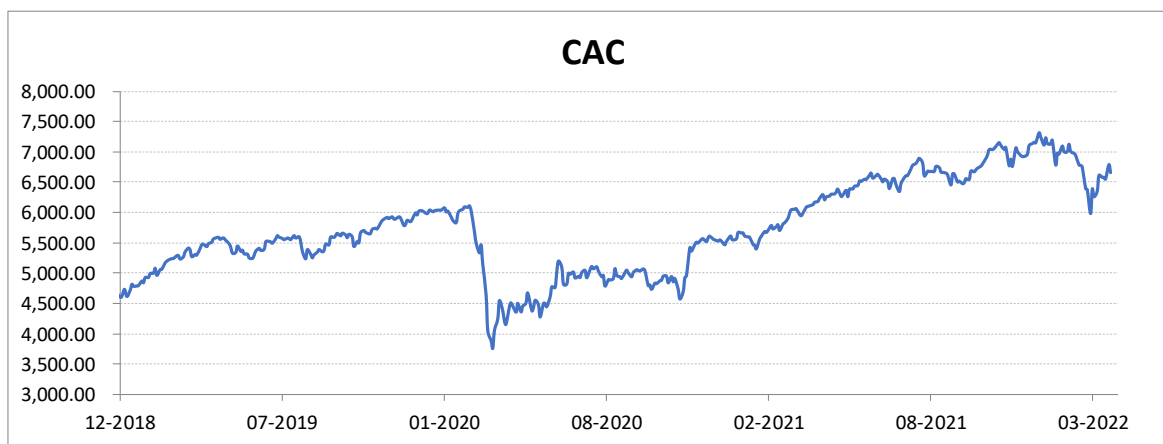
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	5,640.100	6,037.39	6,111.24	7,181.11	7,376.37
Precio Mínimo	4,598.61	4,611.49	3,754.84	5,399.21	5,962.96
Volumen Promedio	87,838,175.44	81,285,866.77	107,332,962.34	77,939,857.65	105,292,193.35

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	5,197.79	5,797.98	6,896.04	7,376.37
Precio Mínimo	4,154.58	4,569.67	5,782.65	6,455.81

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	6,830.34	7,156.85	7,181.11	7,376.37	7,130.88	6,792.16
Precio Mínimo	6,477.66	6,721.16	6,765.52	6,787.79	6,521.05	5,962.96



	2021	
	CAC	Nasdaq
max	7,376.37	12420.54
min	5,962.96	5899.35

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 (2018-2022)

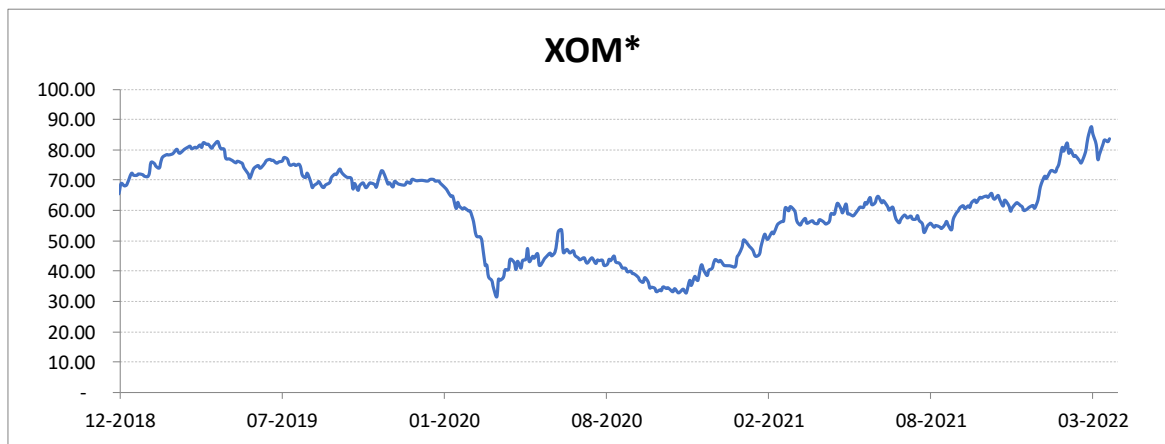
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	89.070	83.38	70.90	66.36	87.78
Precio Mínimo	65.51	66.70	31.45	41.50	63.54
Volumen Promedio	13,640,696.71	11,662,138.18	28,815,159.19	23,988,397.91	32,993,100.30

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	54.74	56.70	64.66	82.39
Precio Mínimo	37.53	31.57	52.73	53.64

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	65.84	66.36	63.01	75.96	82.39	87.78
Precio Mínimo	60.49	59.84	59.16	63.54	75.80	76.93



	2021	
	XOM*	Nasdaq
max	87.78	12420.54
min	63.54	5899.35

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 (2018-2022)

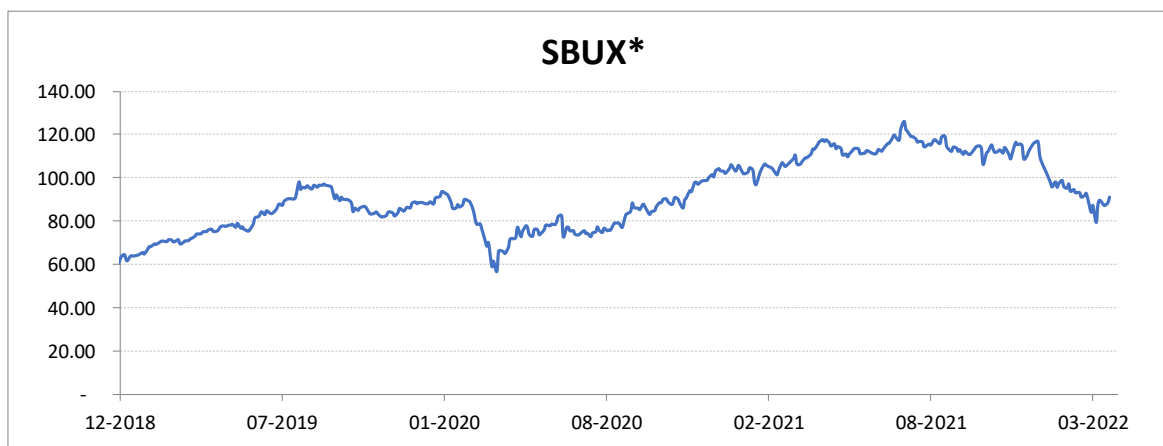
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	68.720	99.11	106.98	126.06	116.68
Precio Mínimo	48.54	61.53	56.33	96.81	79.29
Volumen Promedio	11,228,827.37	8,011,552.30	9,636,118.22	6,095,868.86	9,989,007.67

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	85.00	108.03	126.06	119.34
Precio Mínimo	62.62	82.99	104.89	89.65

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	114.92	116.91	116.97	116.68	98.76	92.77
Precio Mínimo	106.07	109.64	108.09	95.32	89.65	79.29



	2021	
	SBUX*	Nasdaq
max	116.68	12420.54
min	79.29	5899.35

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 (2018-2022)

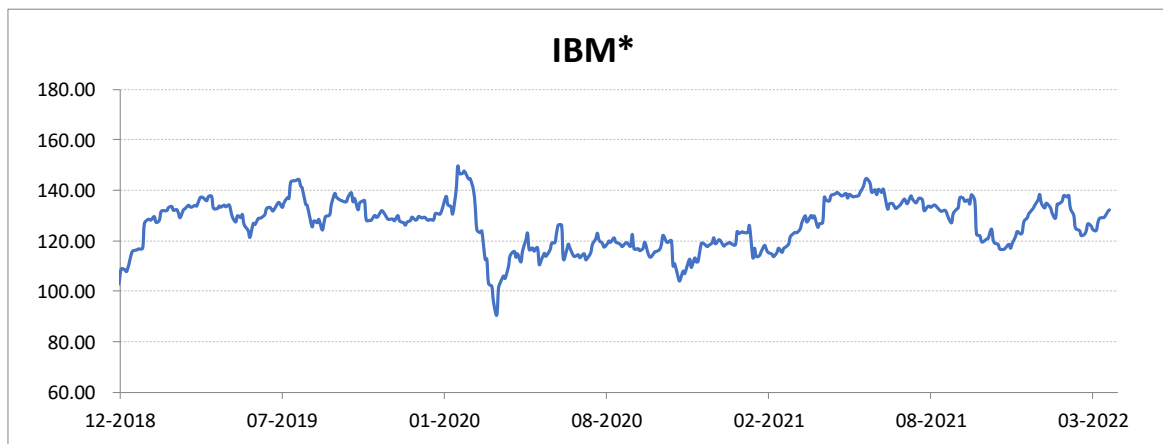
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	161.537	144.57	149.73	144.50	138.22
Precio Mínimo	102.75	107.85	90.52	113.26	121.35
Volumen Promedio	5,455,084.95	3,765,380.12	5,552,141.21	5,359,999.27	5,417,190.75

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	129.66	125.75	144.50	138.22
Precio Mínimo	100.43	101.87	114.72	115.81

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	138.13	124.54	133.91	138.22	137.79	132.13
Precio Mínimo	119.49	115.81	116.90	128.82	121.97	121.35



	2021	
	IBM*	Nasdaq
max	138.22	12420.54
min	121.35	5899.35

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 (2018-2022)

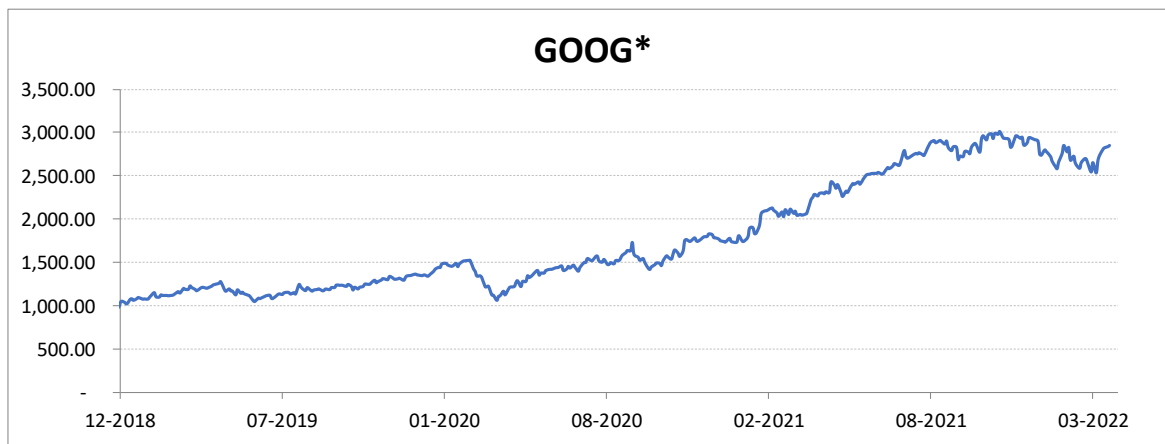
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	1,268.330	1,361.17	1,827.99	3,014.18	2,960.73
Precio Mínimo	976.22	1,016.06	1,056.62	1,728.24	2,529.29
Volumen Promedio	1,742,645.49	1,419,118.02	1,889,968.04	1,264,340.81	1,571,904.19

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	1,652.38	2,128.31	2,909.39	3,014.18
Precio Mínimo	1,097.88	1,415.21	2,024.17	2,534.71

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	2,965.41	3,014.18	2,974.41	2,901.49	2,960.73	2,865.00
Precio Mínimo	2,675.30	2,849.04	2,832.36	2,534.71	2,551.70	2,529.29



	2021	
	GOOG*	Nasdaq
max	2,960.73	12420.54
min	2,529.29	5899.35

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 (2018-2022)

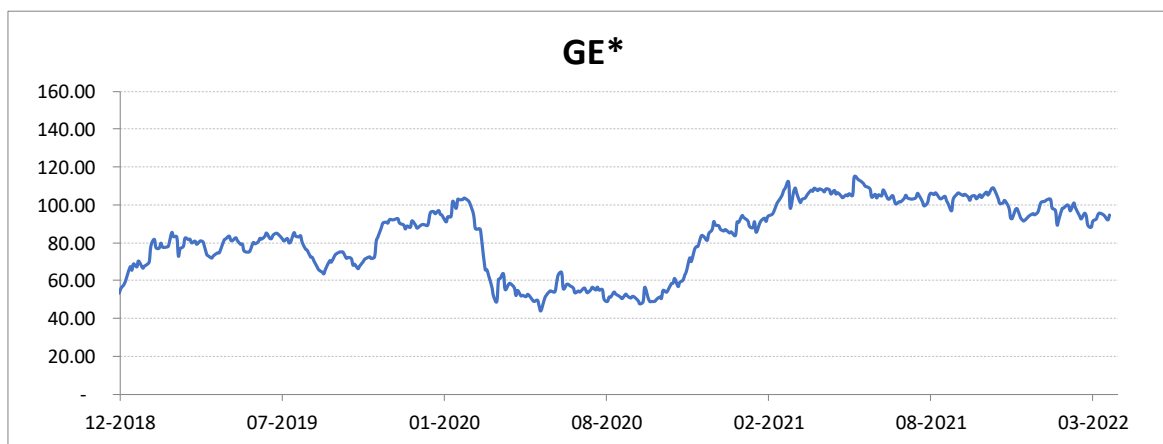
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	146.264	92.64	105.28	114.80	103.16
Precio Mínimo	51.60	61.90	43.92	83.76	85.38
Volumen Promedio	11,270,084.37	8,750,770.02	12,250,113.58	8,429,814.07	6,687,631.75

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	67.68	104.96	114.80	111.29
Precio Mínimo	43.92	47.60	96.00	89.32

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	107.44	111.29	98.28	103.16	101.41	95.59
Precio Mínimo	102.36	94.99	89.98	89.32	92.54	85.38



	2021	
	GE*	Nasdaq
max	103.16	12420.54
min	85.38	5899.35

Datos Generales

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

Descripcion

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

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2018-2022)

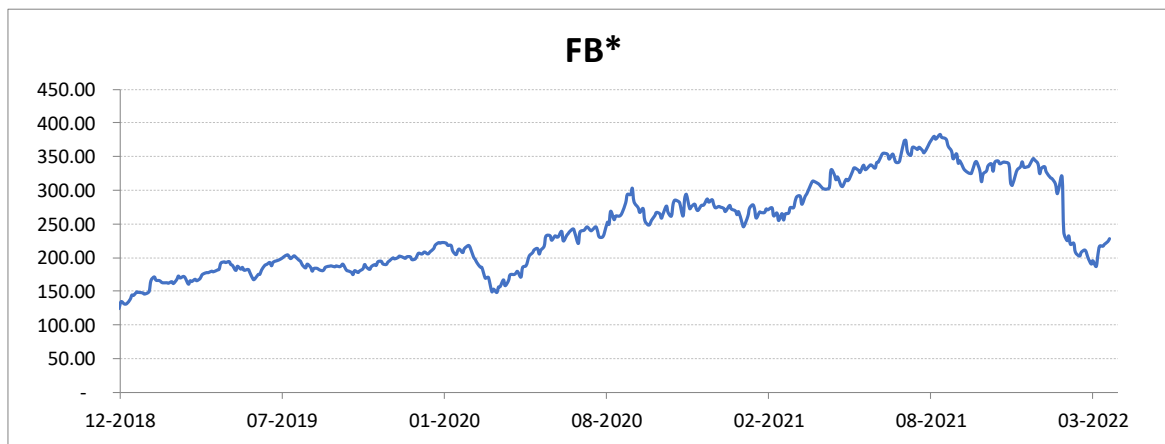
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	217.500	208.10	303.91	382.18	338.54
Precio Mínimo	124.06	131.74	146.01	245.64	186.63
Volumen Promedio	27,688,081.96	16,246,534.33	22,452,856.34	18,868,864.15	36,111,159.27

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	303.91	302.50	380.66	382.18
Precio Mínimo	154.18	245.64	255.31	198.45

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	343.01	347.56	346.22	338.54	323.00	229.86
Precio Mínimo	312.22	324.46	306.84	294.63	198.45	186.63



	2021	
	FB*	Nasdaq
max	338.54	12420.54
min	186.63	5899.35

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 (2018-2022)

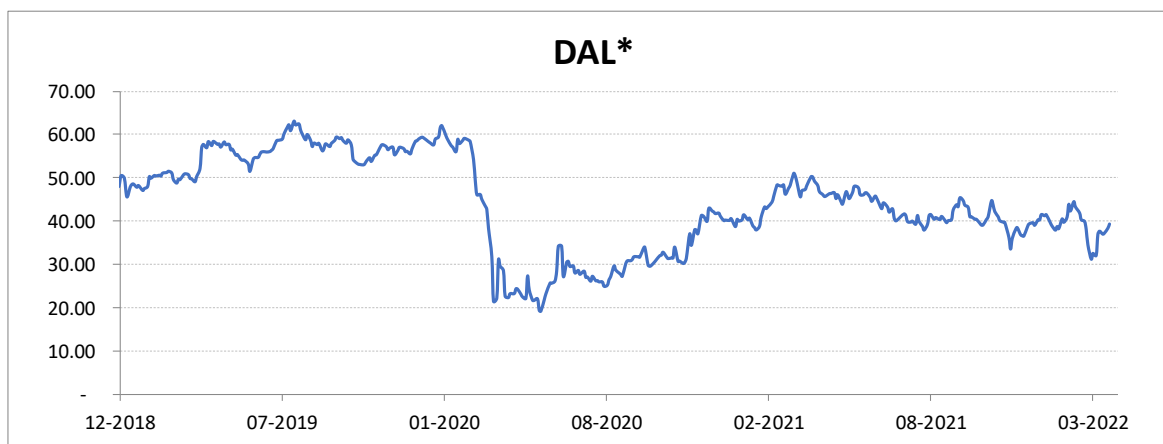
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	60.710	63.16	62.03	51.65	44.49
Precio Mínimo	47.96	45.61	19.19	33.53	30.11
Volumen Promedio	7,021,263.68	6,297,928.86	29,841,918.38	12,530,986.00	15,179,056.81

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	36.97	49.60	51.65	45.38
Precio Mínimo	19.19	29.01	37.93	33.53

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic - 2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	45.38	44.65	39.63	41.51	44.49	39.57
Precio Mínimo	39.07	36.20	33.53	37.86	39.73	30.11



	2021	
	DAL*	Nasdaq
max	44.49	12420.54
min	30.11	5899.35

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 (2018-2022)

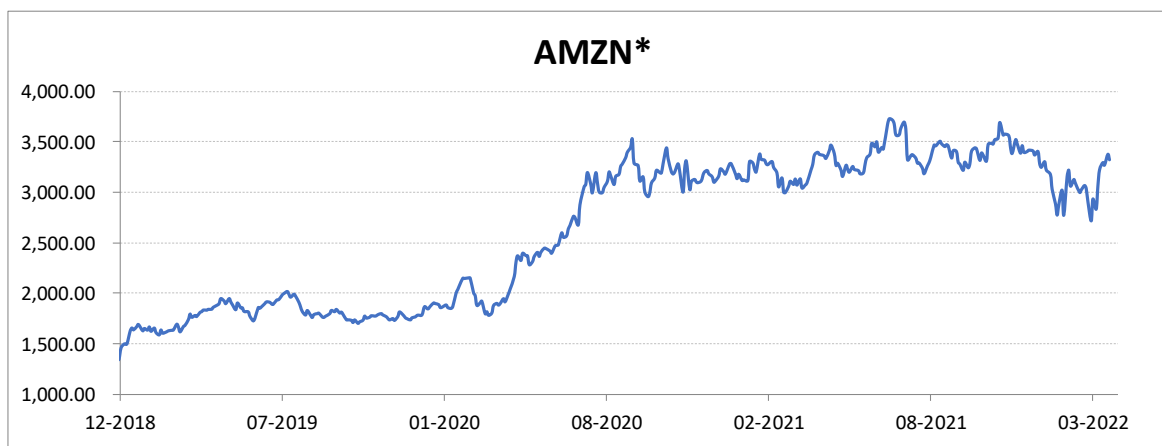
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	2,039.510	2,020.99	3,531.45	3,731.41	3,408.09
Precio Mínimo	1,189.01	1,500.28	1,676.61	2,951.95	2,720.29
Volumen Promedio	5,649,562.81	3,880,841.18	4,932,891.70	3,388,686.12	3,834,458.66

Precios Semestrales mar-2020 / feb-2022

	mar/20 - ago/20	sep/20 - feb/21	mar/21 - ago/21	sep/21 - feb/22
Precio Máximo	3,450.96	3,531.45	3,731.41	3,696.06
Precio Mínimo	1,906.59	2,954.91	2,951.95	2,776.91

Precios Mensuales oct-2021 / mar-2022

	oct - 2021	nov - 2021	dic -2021	ene - 2022	feb - 2022	mar - 2022
Precio Máximo	3,446.74	3,696.06	3,523.29	3,408.09	3,228.27	3,386.30
Precio Mínimo	3,189.78	3,312.75	3,334.34	2,777.45	2,776.91	2,720.29



	2021	
	AMZN*	Nasdaq
max	3,408.09	12420.54
min	2,720.29	5899.35



Casa de Bolsa

Scotiabank

Scotia Casa de Bolsa- Indicadores Financieros	T1 2022
Solvencia (Activo total / Pasivo total)	1.18%
Liquidez (Activo circulante / Pasivo circulante)	1.00%
Apalancamiento (Pasivo total / Capital contable)	5.4%
ROE (Resultado neto del trimestre anualizado / Capital contable promedio)	20.1%
ROA (Resultado neto del trimestre anualizado / Activos Productivos promedio)	5.4%
ICAP (Índice de Capitalización)	57.97*
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	15.4%
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	40.4%
Ingreso neto / Gastos de administración	167.9%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	59.6%
Resultado neto / Gastos de administración	51.3%
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	38.7%

* Sujeto a aprobación del Banco Central.

Scotia Casa de Bolsa- Información Financiera (millones de pesos)	31 mar 2022
Comisiones y tarifas cobradas	369
Comisiones y tarifas pagadas	(22)
Ingresos por asesoría financiera	71
Resultado por servicios	418
Utilidad por compraventa	358
Pérdida por compraventa	(356)
Ingresos por intereses	261
Gastos por intereses	(199)
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	14
Margen financiero por intermediación	78
Otros ingresos (egresos) de la operación	11
Gastos de administración y promoción	(302)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	205
Impuestos a la utilidad	(50)
Resultado neto	155

En el primer trimestre de 2022 la utilidad neta acumulada se ubicó en \$155 millones, la cual se debe principalmente a comisiones y tarifas cobradas; compensadas por gastos de administración y promoción.

En el primer trimestre de 2022, las comisiones y tarifas (netas) se ubicaron en \$347 millones, integradas principalmente por operaciones con fondos de inversión y compraventa de instrumentos financieros.

En el primer trimestre de 2022, los ingresos por asesoría financiera se ubicaron en \$71 millones.

En el primer trimestre de 2022, el margen financiero por intermediación se ubicó en \$78 millones, integrados principalmente por intereses y rendimientos en instrumentos financieros negociables en deuda gubernamental y acciones; compensados parcialmente por menores intereses en instrumentos financieros derivados.

En el primer trimestre de 2022, los otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$11 millones, integrados principalmente ingresos por arrendamiento y por cancelación de otras cuentas de pasivo en otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación.

Gastos de Administración y Promoción

Scotia Casa de Bolsa- Gastos de Administración y Promoción (millones de pesos)	31 mar 2022
Gastos de Personal	(196)
Gastos de Operación	(106)
Total de Gastos de Adm. y Promoción	(302)

En el primer trimestre de 2022, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$302 millones. Los gastos de personal se ubicaron en \$196 millones, debido principalmente por gastos en compensación variable y sueldos. Por su parte los gastos de operación se ubicaron en \$106 millones, debido principalmente por honorarios e impuestos y derechos diversos.

Impuestos a la Utilidad

Scotia Casa de Bolsa- Impuestos (millones de pesos)	31 mar 2022
Impuesto a la Utilidad Causado	(68)
Impuesto a la Utilidad Diferido	18
Total de Impuestos a la Utilidad	(50)

En el primer trimestre de 2022, se registró un impuesto neto a cargo de \$50 millones debido principalmente por la utilidad del periodo, la tasa efectiva fue de 24.4%.

Balance General

Scotia Casa de Bolsa – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos)	31 mar 2022
Efectivo, Equivalentes de Efectivo, Inversiones en Instrumentos Financieros	5,905
Deudores por Reporto	11,404
Préstamo de Valores	1
Instrumentos Financieros Derivados	14
Cuentas por Cobrar (neto)	2,281
Otros Activos	715
Activo Total	20,320
Valores Asignados por Liquidar	1,244
Acreedores por Reporto	260
Otros Pasivos	15,659
Capital	3,157
Total Pasivo y Capital	20,320

Al 31 de marzo de 2022, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$20,320 millones debido principalmente a deudores por reporto e instrumentos financieros negociables en deuda gubernamental e instrumentos financieros de capital.

Al 31 de marzo de 2022, los pasivos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$17,163 millones debido principalmente a colaterales vendidos o dados en garantía y acreedores por liquidación de operaciones ambas en Otros pasivos.

Cuentas de orden

Scotia Casa de Bolsa – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos)	31 mar 2022
Cientes Cuentas Corrientes	433
Operaciones en Custodia	497,614
Operaciones de Administración	55,164
Total por cuenta de terceros	553,211

Al 31 de marzo de 2022, los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$553,211 millones, debido principalmente a operaciones en custodia.

Scotia Casa de Bolsa-Inversiones en Instrumentos Financieros
(millones de pesos al 31 de marzo de 2022)

Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
Instrumentos financieros negociables	2,324	32	339	2,048	4,743
Sin restricción	1,317	-	-	619	1,936
Restringidos o dados en garantía	1,007	32	339	1,429	2,807
En operaciones de reporto	231	30	-	-	261
En operaciones de préstamo de valores	-	-	-	535	535
Otros	776	2	339	894	2,011
Instrumentos financieros para cobrar o vender	353	-	-	-	353
Sin restricción:	353	-	-	-	353
Total	2,677	32	339	2,048	5,096

Scotia Casa de Bolsa-Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto)
(millones de pesos al 31 de marzo de 2022)

Emisor	Títulos	Tasa	Plaza	Importe
Al 31 de marzo de 2022, 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 2022; a valor razonable)

	Futuros Posición		Opciones Posición		Total activo	Total pasivo
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	-	28	14	910	14	938

Scotia Casa de Bolsa-Montos Nocionales en operaciones derivadas
(millones de pesos al 31 de marzo de 2022; valores nominales presentados en su moneda origen)

	Futuros Posición		Opciones Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación				
Divisas	-	-	-	-
Índices	-	-	-	-
Acciones	-	-	1,271	1,743

Scotia Casa de Bolsa
Préstamos bancarios y de otros organismos
(millones de pesos)

Vencimiento	Préstamos Banca Múltiple	Total
Al 31 de marzo de 2022, no se tienen préstamos bancarios y de otros organismos.		

Scotia Casa de Bolsa-Impuestos a la Utilidad Diferidos (Neto)
(millones de pesos al 31 de marzo de 2022)

Valuación de instrumentos financieros	(40)
Pagos anticipados	3
Inmuebles, mobiliario y equipo	(11)
Provisiones de gastos	65
Perdida ODF y opciones	-
Deducción de PTU	21
Efecto neto Diferido	38

Al 31 de marzo de 2022, Scotia Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Scotia Casa de Bolsa- Resultado por Intermediación
(millones de pesos al 31 de marzo de 2022)

	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	21	16
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(8)	(11)
Divisas y Otros	1	(3)
Total	14	2

Ingresos por arrendamiento	8
Depósitos no identificados	6
Otros	(2)
Quebrantos	(1)
Otros ingresos (egresos) de la operación	11

Capitalización

Al cierre de marzo 2022 el capital neto de la Casa de Bolsa se ubica en \$2,736 millones de pesos. El total de requerimientos de capitalización requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$377.6 millones de pesos, el monto de los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de MXN 4,720 MM que representan un Índice de Capitalización de 57.97% (cifras previas).

Scotia Inverlat Casa de Bolsa-Capitalización
(millones de pesos a marzo 2022)

	Importe*
Capital Contable	3,158
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,	422
Otros activos que se restan	-
Capital Fundamental	2,736
Capital Básico No Fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	2,736

Scotia Inverlat Casa de Bolsa Activos en Riesgo
(millones de pesos a marzo 2022)

	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital*
	325	26
	-	-
	-	-
	-	-
Riesgo Mercado		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal		
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	3,000	240
Total Riesgo Mercado	3,325	266
Riesgo Crédito		
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	-	-
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	51.25	4.1
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	731.25	58.5
Total Riesgo Crédito	782.5	62.6
Total Riesgo de Crédito y de Mercado	4,107.5	328.6

* Cifras previas enviadas a BANXICO

	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de Capital*
Riesgo Operacional	612.5	49

Scotia Inverlat Casa de Bolsa- Indices de Capitalización

Capital Neto / Activos en riesgo de crédito, Mercado y operacional (>=10.5%)
Capital Básico / Activos en riesgo totales (>=8.5%)
Capital Fundamental / Activos en riesgo totales (>=7.0%)
 Capital básico (tier 1)
 Capital complementario (tier 2)
Capital Neto (tier 1 +2)

Marzo 2022*

57.97%
57.97%
57.97%
2,736
-
2,736

* Cifras previas enviadas a BANXICO

Categoría Capitalización

Al 31 de marzo del 2022, 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 Bolsa / Administración Integral de Riesgos

Cifras en millones de pesos

El proceso de administración integral de riesgos tiene como objetivo identificar los riesgos, medirlos, hacer seguimiento de su impacto en la operación y controlar sus efectos sobre 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 sobre los objetivos, lineamientos y políticas de administración de riesgos de la Casa de Bolsa, asimismo aprueba periódicamente, los objetivos, lineamientos y políticas, para la Administración Integral de Riesgos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo.

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

Asimismo, el Comité de Riesgos delega en el Comité de Activos y Pasivos, la responsabilidad de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos en los riesgos de mercado, liquidez, etc. De igual forma, la UAIR cuenta con políticas para informar 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, entre otros) principalmente en la Dirección Corporativa de Riesgos, la cual a su vez está organizada en 8 áreas encaminadas a monitorear y mitigar los riesgos a los que está expuesta la Casa de Bolsa; lo anterior para garantizar una gestión adecuada de riesgos tal que se cumpla con el perfil de riesgo deseado y definido por el Consejo de Administración así como para mejorar la calidad, diversificación y composición de los distintos portafolios, optimizando de esta forma la relación riesgo-rendimiento.

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

Finalmente, la gestión de riesgos está en función de mejores prácticas internacionales pues se cuenta con un marco normativo que cumple con la regulación local y con estándares y lineamientos corporativos establecidos por 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 2022 y en promedio para el primer trimestre del 2022, la pérdida esperada y no esperada sobre los portafolios de instrumentos financieros de la Casa de Bolsa es la siguiente:

	Marzo 2022	T1 2022 Promedio
Pérdida Esperada	0.01%	0.02%
Pérdida No Esperada	0.00%	0.01%

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

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

Exposiciones y calidad crediticia por portafolio. Al cierre de marzo de 2022 y en promedio para el primer trimestre de 2022, la exposición del portafolio de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

Exposición de la Cartera de Instrumentos Financieros ¹	Marzo 2022	T1 2022
Corporativo	-	-
Bancario	28	21
Gubernamental	2,678	3,078
Otro ²	1,146	1,266
Total	3,852	4,365

1/ Incluye posiciones de venta en directo y en reporto.

2/ Incluye acciones y fondos de inversión.

A continuación, se presenta un resumen al cierre de marzo de 2022 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

Calificación	Instrumentos financieros para cobrar o vender	Instrumentos financieros negociables ¹	Total por Riesgo	% Concentración
mxAAA ²	353	2,352	2,705	70
Sin calificación ³	-	1,147	1,147	30
Total general	353	3,499	3,852	100
% Concentración	9	91	100	

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 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 2022, 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 \$53 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 2022 fue de \$10.54, como porcentaje de su capital neto (\$3,093 a febrero 2022, último disponible) al cierre del periodo equivale a 0.34%. El VaR global de un día de la Casa de Bolsa al cierre del 31 de marzo de 2022 fue de \$9.70. El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el primer trimestre del 2022 es como sigue:

VaR 1 día (millones de pesos)	Cierre marzo 2022	(Promedio)
Factor de Riesgo		
Tasas de interés	2.32	3.69
Capitales	9.15	8.85
Var Global	9.70	10.54
Nocional (millones de pesos)	Cierre marzo 2022	(Promedio)
Factor de Riesgo		
Tasas de interés		
Mercado de Dinero	1,800	3,224
Capitales		
Cash	169	156
Derivados	3,257	3,308

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 2022 reflejó una pérdida máxima de \$34.626. 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 2022, 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 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 periódica¹ 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).

¹ Dependiendo de la naturaleza de los límites estos son monitoreados de manera diaria o semanal.

Las brechas de liquidez acumuladas al cierre de marzo 2022 y en promedio en el primer trimestre 2022 se presenta a continuación:

Scotia Casa de Bolsa-Brechas de liquidez acumuladas (millones de pesos)		Posición (Cierre) ²	(Promedio)
Grupo Financiero	30 días	49,405	55,176
Banco	30 días	49,016	65,663
Casa de Bolsa	30 días	353	353
Activos Líquidos (Casa de Bolsa)		1,385	1,712

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 ± 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 2022 y en promedio para el primer trimestre de 2022, es la siguiente:

Casa de Bolsa (millones de pesos)	Posición Cierre ³	Posición Promedio
Valor Económico (+100 pbs)		
Grupo Financiero	(606)	(409)
Banco	(601)	(403)
Casa de Bolsa	(1)	(2)
Sensibilidad de Margen (-100 bps)		
Grupo Financiero	(426)	(510)
Banco	(415)	(499)
Casa de Bolsa	(13)	(14)

Al cierre de marzo 2022, la Casa de Bolsa cuenta con \$353 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.

² Las métricas de liquidez a nivel Grupo incluyen posiciones de Banco, posiciones propias de la Casa de Bolsa, posiciones propias Scotia Fondos y Crédito Familiar.

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

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 2022, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$0.6 millones. Asimismo, a marzo 2022 los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto en los resultados de la entidad suman \$2.0 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

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

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

Dividendos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se aprueba decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo, hasta por la cantidad que se propone decretar y pagar un dividendo en efectivo por la cantidad de \$180,000,000.00 (Ciento ochenta millones de pesos 00/100) M.N. a razón de \$8,110.665525166 (Ocho mil ciento diez pesos 665525166/1000000000) M.N. por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores". Se hace constar que el decreto mencionado es por el equivalente al 47% de la utilidad de la Sociedad por los 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2016.

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

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

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

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

Scotiabank

I. Información Cualitativa

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

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

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

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

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

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

Los derivados operados podrán ser clasificados en los siguientes rubros:

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

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

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

Para el caso específico de los instrumentos financieros derivados de cobertura y dada la naturaleza de las operaciones activas y pasivas que se realizan, Scotiabank Inverlat puede encontrarse expuesto, entre otros, al Riesgo de tasas de interés y al Riesgo de tipo de cambio. Con la finalidad de cubrir y limitar la exposición ante posibles cambios de flujos de efectivo y valor razonable de las posiciones primarias derivadas de movimientos en las tasas de interés y el tipo de cambio, se realizan operaciones con derivados previamente autorizados por los órganos colegiados facultados y los monitorea periódicamente para reflejar cualquier cambio o riesgo como parte de las afectaciones a resultados. Durante el primer trimestre de 2022, no se identificaron riesgos adicionales a los ya monitoreados que pudieran afectar en futuros reportes.

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

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

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

Subyacente*	Futuros	Opciones	
	MR	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			✓

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

(MR) Mercados reconocidos

(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.
- 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 2022 y en promedio para el primer trimestre de 2022 es de:

Scotia Casa de Bolsa		Posición	(Promedio)
Brechas de liquidez acumuladas		(Cierre) 4	
(millones de pesos)			
Grupo Financiero	30 días	49,405	55,176
Banco	30 días	49,016	65,663
Casa de Bolsa	30 días	353	353
Activos Líquidos (Casa de Bolsa)		1,385	1,712

Al cierre de marzo 2022, la Casa de Bolsa mantuvo un total de Instrumentos financieros para cobrar principal e interés de MXN 353 MM; consecuentemente la brecha de liquidez a 30 días es por este mismo monto.

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			
Clase de activo	Derivado	Tipo	Breve descripción
Tasas de interés			<p>Caps, Floors:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Caps: es una cartera de n-opciones call sobre tasas de interés, las n-opciones call que subyacen al cap se conocen como caplets. $\text{Cap} = \sum_{i=1}^n \text{Caplet}_i$
		Europea	<ul style="list-style-type: none"> • Floor: De manera análoga, un floor de tasas de interés es un portafolio de opciones de venta sobre tasas de interés. Cada una de las opciones individuales que comprenden al floor se conoce como floorlet. $\text{Floor} = \sum_{i=1}^n \text{Floorlet}_i$
Opciones			<p>La opción binaria es una opción de compra exótica con pagos discontinuos. La opción paga una cantidad fija y predeterminada si el precio del activo subyacente supera el precio de ejercicio en su fecha de vencimiento.</p> <p>Pueden ser de tipo</p> <ul style="list-style-type: none"> • Binary Cap: Transacción mediante la cual el vendedor de la opción paga montos fijos en una moneda específica calculada a partir de un monto notional en la misma moneda y un pago predefinido si la diferencia entre la tasa de interés variable y la tasa de interés límite (cap) es un valor positivo o cero, es decir, la tasa de interés variable para el período de interés dado es mayor o igual a la tasa de interés límite (cap). • Binary Floor: Transacción mediante la cual el vendedor de la opción paga montos fijos en una moneda específica calculada a partir del monto notional predefinido si la diferencia entre la tasa de interés variable y la tasa de interés límite (floor) es un valor negativo o cero, es decir, la tasa de interés variable para el período de interés dado es inferior o igual a la tasa de interés límite (floor).
		Binaria	
IRS			<p>El intercambio de flujos de dinero provenientes de la comparación entre la tasa de interés nominal fija a 28 días a la que se celebran las operaciones en el mercado (Tasa Fija) y las tasas de interés nominales variables a 28 días (TIIE28), calculadas por el Banco de México (Tasa Variable).</p>

⁴ Las métricas de liquidez a nivel Grupo incluyen posiciones de Banco, posiciones propias de la Casa de Bolsa, posiciones propias Scotia Fondos y Crédito Familiar.

Tipo de cambio	CCIRS	Intercambio de intereses en moneda nacional por intereses en moneda extranjera con liquidaciones periódicas.
	Europea	En este tipo de contratos se utiliza la fórmula Garman and Kohlhagen (1983) la cual es una extensión de la fórmula de Black–Scholes–Merton.
	Americana	El enfoque seguido corresponde al modelo Cox, Ross y Rubinstein (1976)
Opciones	Binaria	Se recibe un pago fijo como beneficio en caso de que el subyacente esté por encima o por debajo del nivel de ejercicio en el momento de vencimiento de la opción. A diferencia de opciones plain vanilla, la rentabilidad de la opción está basada solamente en la fluctuación del subyacente, por lo que se las conoce también como opciones cash-or-nothing.
	Barrera	Una opción donde el pago (payoff) depende del valor del subyacente no solo al vencimiento S_T , sino que también incluye el valor del subyacente para momentos previos al vencimiento $S_{t < T}$, son conocidas como opciones dependientes de la trayectoria. Para las opciones Barrera el payoff es contingente sobre que el precio del subyacente S_T alcance un umbral preestablecido H llamado barrera de la opción.
Forward	Forward	Compra o venta de una divisa a un tipo de cambio determinado el día de la contratación que se liquida en una fecha predeterminada en el futuro a través de contratos privados OTC.
	OTC	

Clase de activo	Derivado	Tipo	Instrumentos a Valor Razonable	
			Breve descripción	
Índices, capitales y metales	Opciones	Europea	Opción Europea Call / Put: Este tipo de contratos utiliza la fórmula de Black–Scholes. Opción Europea Quanto: Una opción tipo Quanto es un derivado en el cual el subyacente se denomina en una moneda, pero el instrumento en sí se liquida en otra moneda a una tasa determinada. Tales productos son atractivos para los inversionistas que desean estar expuestos a un activo extranjero, pero sin el riesgo de tipo de cambio equivalente.	
		Binaria	Tipo de opción la cual al vencimiento solo tiene dos eventos pagar o no pagar un monto previamente definido.	
		IR	Las Condiciones Generales del Contrato de Futuro sobre Contrato de Intercambio de Flujos de Tasas son acorde a metodología disponible en sitio Mexder.	
Derivados listados	Mexder Futures	FX	Las Condiciones Generales del Contrato de Futuro sobre el tipo de cambio son acorde a metodología disponible en sitio Mexder.	
		EQ	Opción del tipo europeo. Cada Contrato de Opción ampara un Contrato de Futuro del S&P/BMV IPC que corresponda al plazo de vencimiento del Contrato de Opción.	

Clase de activo	Nombre de producto	Instrumentos valuados a costo	
		Metodología	Notas
FI Security	Bonos	Los precios/insumos son proporcionados por el proveedor de precios diariamente.	La regulación local requiere el uso de Valmer para los precios y la entrada de datos del mercado.
EQ Cash	Acciones	Los precios/insumos son proporcionados por el proveedor de precios diariamente.	La regulación local requiere el uso de Valmer para los precios y la entrada de datos del mercado.
Fondos inversión	de ETFs	Los precios/insumos son proporcionados por el proveedor de precios diariamente.	La regulación local requiere el uso de Valmer para los precios y la entrada de datos del mercado.
Notas Estructuradas listadas	Warrants	Los precios/insumos son proporcionados por el proveedor de precios diariamente.	La regulación local requiere el uso de Valmer para los precios y la entrada de datos del mercado.

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:

- o Acciones individuales
- o Canastas de acciones
- o Índices bursátiles
- o 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.

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

Descripción de las fuentes internas y externas de liquidez

#Ref.	Concepto	Monto Nocial (Millones)	Plazo	Tasa Comisión
1	R/T	MXN 350MM	Up to 3 years	TIIIE+55 bps
2	Daylight / ODA (MXN\$)	(MXN 5,300MM)	Intraday	TIIIE*2.5 Up Front Fee 0.05%
2ª	Overnight / ODA (MXN)	MXN 1,000MM	24 hrs	TIIIE*2.5
3	Overnight / ODA (MXN)	MXN 500MM	24 hrs	TIIIE*2
4	Repo/Reverse Repo (Bank Paper/Security)	MXN 50MM (5% PFE of MXN 1,000MM)	Up to 3 months	Market Rates
5	Repo/Reverse Repo (Govn ' t Paper/Security)	MXN 1,250MM (5% PFE of MXN 25,000MM)	Up to 3 months	Market Rates
6	Repo/Reverse Repo (Corp Paper/Security)	MXN 250MM (5% PFE of MXN 5,000MM)	Up to 3 months	Market Rates
7	FEC Line	DSL: USD 400MM	4 day	Market Rates
8	ALGO Derivaties	PFE: USD 10MM	Up to 5 years	Market Rates
8ª	Equity Derivaties	NPA: USD 500MM	Up to 5 years	Market Rates

* Resolución de Crédito 1 marzo 2022

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	
31 DE MARZO DEL 2022	
(Cifras en Millones)	
Parámetro de liquidez	
<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)	128
Vals. Representativos de una Deuda con alta liquidez Inscritos en el R.N.V.	515
Acciones de Sociedades de Inversión, instrumentos de deuda	486
Accs. Alta y Media Bursatilidad (Nacional)	257
Total Activos	1,385
20 % Capital Global	559
Dentro del Parámetro	826
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

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

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

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

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

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

Scotia Casa de Bolsa (millones de pesos)	Normal	Escenario Posible	Escenario Probable	Escenario de Estrés
Gap 30d Gap Acum	49,405	46,614	46,614	46,614
Cambios en el Gap respecto al escenario normal		(2,791)	(2,791)	(2,791)

II. Información Cualitativa

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

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

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

III. Información Cuantitativa

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

En el siguiente cuadro encontrarán el resumen de las operaciones derivadas de los portafolios de Warrants y opciones con sus respectivas sensibilidades al 31 de marzo de 2022.

	Delta	Vega	Gamma
AMZN.USM	-	-	-
MEXBOL.INDX	2,539,196.00	-	-
MEXFXI.USM	-	-	-
AAL.USM	-	-	-
ADBE.USM	-	-	-
BABA.USM	-	-	-
DAL.USM	-	-	-
E69492.ACBOPT_PTF	-	-	-
E69493.ACBOPT_PTF	-	-	-
GM.USM	-	-	-
GOOGL.USM	-	-	-
MELI.USM	-	-	-
NIO.USM	-	-	-
NVDA.USM	-	-	-
REGN.USM	-	-	-
TSM.USM	-	-	-
Total	2,539,196.00	-	-

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)
AMZN.USM	-	-	-
MEXBOL.INDX	(253,919.60)	(761,758.80)	(1,269,598.00)
MEXFXI.USM	-	-	-
AAL.USM	-	-	-
ADBE.USM	-	-	-
BABA.USM	-	-	-
DAL.USM	-	-	-
E69492.ACBOPT_PTF	-	-	-
E69493.ACBOPT_PTF	-	-	-
GM.USM	-	-	-
GOOGL.USM	-	-	-
MELI.USM	-	-	-
NIO.USM	-	-	-
NVDA.USM	-	-	-
REGN.USM	-	-	-
TSM.USM	-	-	-
TOTAL	(253,919.60)	(761,758.80)	(1,269,598.00)

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

	Escenarios al Alza		
	(0.1)	(0.3)	(0.5)
AMZN.USM	-	-	-
MEXBOL.INDX	126,959.80	380,879.40	507,839.20
MEXFXI.USM	-	-	-
AAL.USM	-	-	-
ADBE.USM	-	-	-
BABA.USM	-	-	-
DAL.USM	-	-	-
E69492.ACBOPT_PTF	-	-	-
E69493.ACBOPT_PTF	-	-	-
GM.USM	-	-	-
GOOGL.USM	-	-	-
MELI.USM	-	-	-
NIO.USM	-	-	-
NVDA.USM	-	-	-
REGN.USM	-	-	-
TSM.USM	-	-	-
TOTAL	126,959.80	380,879.40	507,839.20

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

Pérdida Potencial reflejada en Estado de Resultados:

Del Escenario	Monto
Probable	(253,919.60)
Poco Probable	(761,758.80)
Muy poco Probable	(1,269,598.00)

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

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

Describir y numerar 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

Ninguno

Liquidados anticipadamente

Trans ID	Trans Product ID	Maturity Date	Buy Sell Flag	Trans Status	Base CurID	Option Notional
E67954	Eq Option	feb-22	Buy	U	MXN	101,850,000
E67955	Eq Option	feb-22	Sell	U	MXN	101,850,000
E68034	Eq Option	feb-22	Buy	U	MXN	89,440,000
E68619	Eq Option	feb-22	Buy	U	MXN	87,560,000
E68620	Eq Option	feb-22	Sell	U	MXN	87,560,000
E68625	Eq Option	feb-22	Buy	U	MXN	21,190,000
E68643	Eq Option	feb-22	Sell	U	MXN	21,190,000
E69171	Eq Option	mar-22	Sell	U	MXN	34,150,000
E69182	Eq Option	mar-22	Buy	U	MXN	34,150,000
E69580	Eq Option	feb-22	Buy	U	MXN	11,730,000
E69582	Eq Option	feb-22	Sell	U	MXN	11,730,000
E69584	Eq Option	feb-22	Sell	U	MXN	178,740,000
E69591	Eq Option	feb-22	Buy	U	MXN	89,300,000
E74896	Eq Option	dic-22	Buy	U	MXN	24,200,000
E74897	Eq Option	dic-22	Sell	U	MXN	24,200,000
E75179	Eq Option	dic-22	Buy	U	MXN	49,060,000
E75187	Eq Option	dic-22	Sell	U	MXN	49,060,000

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en pesos al 31 de marzo de 2022

Tipo de derivado, valor o contrato	Cobertura o Negociación	Nacional	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	457,466,800	Venta	Índice	Índice	(20,620,150)	(28,133,440)	457,466,800	-	-	Línea de crédito
Opción	Nego	1,270,760,000	Compra	Acción	Acción	(47,711,542)	14,047,361	645,980,000	624,780,000	-	Línea de crédito
Opción	Nego	794,200,000	Venta	Acción	Acción	-	(121,580,838)	343,140,000	451,060,000	-	Línea de crédito
Opción	Nego	-	Compra	Índice	Índice	(125,700,260)	-	-	-	-	Línea de crédito
Opción	Nego	-	Venta	Índice	Índice	-	-	-	-	-	Línea de crédito
Warrant	Nego	225,530,000	Venta	FXI312R-DC032	FXI312R - DC032	(186,668,884)	(182,601,985)	225,530,000	-	-	-
Warrant	Nego	92,130,000	Venta	BAB202L-DC044	SPO209L - DC004	(80,128,241)	(61,323,987)	92,130,000	-	-	-
Warrant	Nego	20,500,000	Venta	EWU202R-DC009	TSM210R - DC003	(12,960,565)	(19,493,284)	20,500,000	-	-	-
Warrant	Nego	85,330,000	Venta	DIS203L-DC032	NIO206L - DC001	(27,255,152)	(40,363,150)	85,330,000	-	-	-
Warrant	Nego	64,440,000	Venta	SPO209L-DC004	GMC208R - DC014	(88,139,851)	(63,092,116)	64,440,000	-	-	-
Warrant	Nego	10,000,000	Venta	TSM210R-DC003	ADB210L - DC004	(21,299,399)	(8,543,072)	10,000,000	-	-	-
Warrant	Nego	15,510,000	Venta	DAL205L-DC006	AAG310L - DC010	(49,675,807)	(12,874,994)	15,510,000	-	-	-
Warrant	Nego	24,920,000	Venta	BAB206L-DC049	GOL210L - DC042	(18,325,721)	(25,385,296)	24,920,000	-	-	-
Warrant	Nego	27,530,000	Venta	NIO206L-DC001	MLI212L - DC015	(59,871,322)	(26,471,620)	27,530,000	-	-	-
Warrant	Nego	97,580,000	Venta	GMC208R-DC014	AMZ212L - DC233	(63,636,165)	(91,562,028)	97,580,000	-	-	-
Warrant	Nego	32,750,000	Venta	ADB210L-DC004	AMZ301L - DC235	(9,767,636)	(32,000,680)	32,750,000	-	-	-
Warrant	Nego	38,190,000	Venta	AAG310L-DC010	BAB207R - DC061	(13,330,805)	(33,537,232)	38,190,000	-	-	-
Warrant	Nego	78,300,000	Venta	GOL210L-DC042	REG308L - DC001	(25,286,163)	(80,059,884)	78,300,000	-	-	-
Warrant	Nego	47,160,000	Venta	VIS212L-DC008	NVD403L - DC138	(24,063,476)	(42,815,685)	47,160,000	-	-	-
Warrant	Nego	-	Venta	MLI212L-DC015	-	(27,318,367)	-	-	-	-	-
Warrant	Nego	-	Venta	AMZ212L-DC233	-	(91,079,803)	-	-	-	-	-
Warrant	Nego	-	Venta	APL212L-DC135	-	(46,947,502)	-	-	-	-	-
Warrant	Nego	-	Venta	SXE202R-DC066	-	(111,181,423)	-	-	-	-	-
Warrant	Nego	54,570,000	Venta	PYL202L-DC011	DAL205L - DC006	(56,394,212)	(51,045,724)	54,570,000	-	-	-
Warrant	Nego	33,910,000	Venta	XLE202R-DC014	BAB206L - DC049	(27,719,277)	(16,977,625)	33,910,000	-	-	-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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 2022 Y 2021

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
700000000000			CUENTAS DE ORDEN	577,929,533,765	0
700200001001			Operaciones por cuenta de clientes	553,211,122,691	0
	700200102001		CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	432,593,335	0
		700200103001	Bancos de clientes	206,230,268	0
		700200103002	Dividendos cobrados de clientes	0	0
		700200103003	Intereses cobrados de clientes	0	0
		700200103004	Liquidación de operaciones de clientes	226,192,443	0
		700200103005	Premios cobrados de clientes	170,624	0
		700200103006	Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
		700200103007	Cuentas de margen	0	0
		700200103008	Otras cuentas corrientes	0	0
	700200102002		OPERACIONES EN CUSTODIA	497,614,398,068	0
		700200203009	Instrumentos financieros de clientes recibidos en custodia	497,614,398,068	0
		700200203010	Instrumentos financieros de clientes en el extranjero	0	0
	700200102003		OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	55,164,131,288	0
		700200303011	Operaciones de reporto por cuenta de clientes	23,067,620,164	0
		700200303012	Operaciones de prestamo de valores por cuenta de clientes	174,177,634	0
		700200303013	Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	11,663,210,861	0
		700200303014	Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	20,030,437,835	0
		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	228,684,794	0
700400001001			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	24,718,411,074	0
	700400102001		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
	700400102002		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	12,193,499,286	0
		700400203001	Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
		700400203002	Deuda gubernamental	11,382,383,920	0
		700400203003	Deuda bancaria	20,000,233	0
		700400203004	Otros títulos de deuda	0	0
		700400203005	Instrumentos financieros de capital	791,115,133	0
		700400203006	Otros	0	0
	700400102003		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	11,576,561,788	0
		700400303007	Deuda gubernamental	11,382,383,920	0
		700400303008	Deuda bancaria	20,000,233	0
		700400303009	Otros títulos de deuda	0	0
		700400303010	Instrumentos financieros de capital	174,177,635	0
		700400303011	Otros	0	0
	700400102004		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	948,350,000	0
100000000000			A C T I V O	20,320,441,676	0
100200001001			Efectivo y equivalentes de efectivo	781,486,371	0
100400001001			Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	27,812,176	0
100600001001			Inversiones en instrumentos financieros	5,096,384,179	0
	100600102001		Instrumentos financieros negociables	4,743,156,197	0
	100600102002		Instrumentos financieros para cobrar o vender	353,227,982	0
	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	11,403,697,941	0
101200001001			PRESTAMO DE VALORES	777,875	0
101400001001			Instrumentos financieros derivados	13,901,406	0
	101400102001		Con fines de negociación	13,901,406	0
	101400102002		Con fines de cobertura	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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 2022 Y 2021

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
101600001001			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
101800001001			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
132000001001			Cuentas por cobrar (neto)	2,281,215,741	0
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	278,483,076	0
132800001001			Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	167,848,564	0
133000001001			Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	41,132,432	0
103200001001			INVERSIONES PERMANENTES	2,745,827	0
		103200102001	Subsidiarias	7	0
		103200102002	Asociadas	716,269	0
		103200102003	Negocios Conjuntos	0	0
		103200102004	Otras inversiones permanentes	2,029,551	0
103400001001			Activo por impuestos a la utilidad diferidos	38,259,226	0
133600001001			Activos intangibles (neto)	186,696,862	0
133800001001			Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)	0	0
104000001001			Crédito mercantil	0	0
200000000000			P A S I V O	17,162,447,532	0
200200001001			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
200400001001			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0	0
	200400102001		De corto plazo	0	0
	200400102002		De largo plazo	0	0
230600001001			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	1,244,330,720	0
200800001001			ACREEDORES POR REPORTO	260,226,009	0
201000001001			PRESTAMO DE VALORES	123,316	0
201200001001			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	11,577,877,297	0
	201200102001		Reportos	11,403,699,663	0
	201200102002		Prestamo de valores	174,177,634	0
	201200102003		Instrumentos financieros derivados	0	0
	201200102004		Otros colaterales vendidos	0	0
201400001001			Instrumentos financieros derivados	937,862,639	0
	201400102001		Con fines de negociación	937,862,639	0
	201400102002		Con fines de cobertura	0	0
201600001001			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
201800001001			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
202000001001			Pasivo por arrendamiento	60,163,764	0
202200001001			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,760,823,292	0
	202200102001		Acreedores por liquidación de operaciones	2,350,583,383	0
	202200102002		Acreedores por cuentas de margen	4,346,140	0
	202200102003		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0
	202200102004		Contribuciones por pagar	56,481,336	0
	202200102005		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	349,412,433	0
202400001001			Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la venta	0	0
202600001001			Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas	0	0
202800001001			Instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	202800102001		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	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	43,981,959	0
203400001001			Pasivo por beneficios a los empleados	241,996,342	0
203600001001			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	35,062,194	0
400000000000			CAPITAL CONTABLE	3,157,994,144	0
440200001001			PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	0	0
400200102001			CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
	400200103001		Capital social	389,030,640	0
	400200103002		Capital social no exhibido	0	0
	400200103003		Incremento por actualización del capital social pagado	165,279,437	0
	400200103004		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	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: 2022

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 2022 Y 2021

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
			asamblea de accionistas		
	400200103006		Prima en venta de acciones	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			CAPITAL GANADO	0	0
	400200203010		Reservas de capital	108,969,697	0
	400200203011		Incremento por actualización de reservas de capital	1,892,318	0
	400200203012		Resultados acumulados	2,352,674,359	0
		400201204003	Resultado de ejercicios anteriores	2,349,694,260	0
		400201204004	Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	2,980,099	0
		430201204005	Resultado neto	154,964,309	0
	400200203013		Otros resultados integrales	-14,816,616	0
		400201304006	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	21,029	0
		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	-14,837,645	0
		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: **2022**

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
500200101001	Comisiones y tarifas cobradas	369,202,815	0
600400101002	Comisiones y tarifas pagadas	22,484,768	0
500600101003	Ingresos por asesoría financiera	71,297,939	0
330000000001	RESULTADO POR SERVICIOS	418,015,986	0
500800201004	Utilidad por compraventa	358,528,755	0
631000201005	Pérdida por compraventa	356,179,458	0
501200201006	Ingresos por intereses	261,080,374	0
601400201007	Gastos por intereses	199,537,046	0
501600201008	Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	14,407,296	0
531800201009	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
330000000002	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	78,299,921	0
502000301010	Otros ingresos (egresos) de la operación	10,900,426	0
602200301011	Gastos de administración y promoción	302,122,227	0
330000000003	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	205,094,106	0
502400401012	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
330000000004	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	205,094,106	0
602600501013	Impuestos a la utilidad	50,129,797	0
330000000005	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	154,964,309	0
502800601014	Operaciones discontinuadas	0	0
330000000006	RESULTADO NETO	154,964,309	0
503000701015	Otros resultados integrales	465,064	0
503001502121	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	21,029	0
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	444,035	0
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	RESULTADO INTEGRAL	155,429,373	0
330000000008	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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 2022 Y 2021

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
		Actividades de operación		
851000102001		Resultado antes de impuestos a la utilidad	205,094,106	0
851000102002		Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	-39,410,926	0
	851000203001	Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	8,976,300	0
	851000203002	Amortizaciones de Activos Intangibles	5,988,877	0
	851000203003	Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	0	0
	851000203004	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
	851000203005	Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	-54,376,103	0
	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	-61,543,328	0
	851000303001	Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	1,625,376	0
	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	-63,168,704	0
851000102004		Cambios en partidas de operación	280,984,288	0
	851000403001	Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	-1,557,376	0
	851000403003	Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	1,255,164,988	0
	851000403004	Cambios en deudores por reporto (neto)	12,510,786,408	0
	851000403005	Cambio en préstamo de valores (activo)	-23,071	0
	851000403006	Cambios en instrumentos financieros derivados (activo)	-7,177,518	0
	851000403009	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403011	Cambios en otras cuentas por cobrar (neto)	-1,714,413,410	0
	851000403013	Cambio en otros activos operativos (neto)	-168,288,085	0
	851000403033	Cambios en pasivos bursátiles	0	0
	851000403015	Cambio en acreedores por reporto	-839,216,572	0
	851000403016	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	38,748	0
	851000403017	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-12,441,122,210	0
	851000403018	Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	-312,080,000	0
	851000403019	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403020	Cambio en otros pasivos operativos	2,574,250	0
	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	142,155,069	0
	851000403023	Cambio en otras cuentas por pagar	1,895,828,550	0
	851000403024	Cambio en otras provisiones	0	0
	851000403025	Devoluciones de impuestos a la utilidad	0	0
	851000403026	Pagos de Impuestos a la Utilidad	-41,685,482	0
851000001001		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	385,124,140	0
		Actividades de inversión		
	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	0	0
	851000202004	Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	16,888,301	0
	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	0	0
	851000202013	Cobros por disposición de activos intangibles	44,508	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		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	16,932,809	0
		Actividades de financiamiento		
	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: 2022

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 2022 Y 2021

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	851000302002	Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	-1,625,376	0
	851000302003	Pagos de pasivo por arrendamiento	0	0
	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	0	0
	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	63,168,704	0
	851000302016	Otros pagos por actividades de financiamiento	0	0
851000001003		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	61,543,328	0
851000000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	463,600,278	0
851200000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
851400000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	317,886,093	0
100200001001		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	781,486,371	0

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

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2022

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 2022 Y 2021

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		
Saldo al inicio del periodo	554,310,077	0	0	0	110,862,015	2,347,135,894	0	0	-15,281,680	0	0	0	2,997,026,306	2,997,026,306
Ajustes retrospectivos por cambios contables	0	0	0	0	0	5,538,465	0	0	0	0	0	0	5,538,465	5,538,465
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo ajustado	554,310,077	0	0	0	110,862,015	2,352,674,359	0	0	-15,281,680	0	0	0	3,002,564,771	3,002,564,771
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS														
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
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS DE RESERVAS														
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL														
Resultado neto	0	0	0	0	0	154,964,309	0	0	0	0	0	0	154,964,309	154,964,309
Otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	21,029	0	444,035	0	0	0	465,064	465,064
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	0	0	0	0	21,029	0	0	0	0	0	21,029	21,029
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	444,035	0	0	0	444,035	444,035
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
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	154,964,309	21,029	0	444,035	0	0	0	155,429,373	155,429,373
Saldo al final del periodo	554,310,077	0	0	0	110,862,015	2,507,638,668	21,029	0	-14,837,645	0	0	0	3,157,994,144	3,157,994,144

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Scotia Casa de Bolsa- Indicadores FinancierosT1 2022

Solvencia

(Activo total / Pasivo total)1.18%

Liquidez

(Activo circulante / Pasivo circulante)1.00%

Apalancamiento

(Pasivo total / Capital contable)5.4%

ROE

(Resultado neto del trimestre anualizado / Capital contable promedio)20.1%

ROA

(Resultado neto del trimestre anualizado / Activos Productivos promedio)5.4%

ICAP (Índice de Capitalización)57.97*

Margen financiero / Ingresos totales de la operación15.4%

Resultado de Operación / Ingreso total de la operación40.4%

Ingreso neto / Gastos de administración167.9%

Gastos de administración / Ingreso total de la operación59.6%

Resultado neto / Gastos de administración51.3%

Gastos de personal / Ingreso total de la operación38.7%

* Sujeto a aprobación del Banco Central.

Scotia Casa de Bolsa- Información Financiera

(millones de pesos)31 mar

2022

Comisiones y tarifas cobradas 369

Comisiones y tarifas pagadas(22)

Ingresos por asesoría financiera 71

Resultado por servicios 418

Utilidad por compraventa 358

Pérdida por compraventa(356)

Ingresos por intereses 261

Gastos por intereses(199)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable 14

Margen financiero por intermediación 78

Otros ingresos (egresos) de la operación 11

Gastos de administración y promoción(302)

Resultado antes de impuestos a la utilidad 205

Impuestos a la utilidad(50)

Resultado neto 155

En el primer trimestre de 2022 la utilidad neta acumulada se ubicó en \$155 millones, la cual se debe principalmente a comisiones y tarifas cobradas; compensadas por gastos de administración y promoción.

En el primer trimestre de 2022, las comisiones y tarifas (netas) se ubicaron en \$347 millones, integradas principalmente por operaciones con fondos de inversión y compraventa de instrumentos financieros.

En el primer trimestre de 2022, los ingresos por asesoría financiera se ubicaron en \$71 millones.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

En el primer trimestre de 2022, el margen financiero por intermediación se ubicó en \$78 millones, integrados principalmente por intereses y rendimientos en instrumentos financieros negociables en deuda gubernamental y acciones; compensados parcialmente por menores intereses en instrumentos financieros derivados.

En el primer trimestre de 2022, los otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$11 millones, integrados principalmente ingresos por arrendamiento y por cancelación de otras cuentas de pasivo en otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación.

Gastos de Administración y Promoción

Scotia Casa de Bolsa- Gastos de Administración y Promoción

(millones de pesos) 31 mar

2022

Gastos de Personal(196)

Gastos de Operación(106)

Total de Gastos de Adm. y Promoción(302)

En el primer trimestre de 2022, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$302 millones. Los gastos de personal se ubicaron en \$196 millones, debido principalmente por gastos en compensación variable y sueldos. Por su parte los gastos de operación se ubicaron en \$106 millones, debido principalmente por honorarios e impuestos y derechos diversos.

Impuestos a la Utilidad

Scotia Casa de Bolsa- Impuestos

(millones de pesos) 31 mar

2022

Impuesto a la Utilidad Causado(68)

Impuesto a la Utilidad Diferido18

Total de Impuestos a la Utilidad(50)

En el primer trimestre de 2022, se registró un impuesto neto a cargo de \$50 millones debido principalmente por la utilidad del periodo, la tasa efectiva fue de 24.4%.

Balance General

Scotia Casa de Bolsa - Cifras relevantes del Balance General

(millones de pesos) 31 mar

2022

Efectivo, Equivalentes de Efectivo, Inversiones en Instrumentos Financieros5,905

Deudores por Reporto11,404

Préstamo de Valores1

Instrumentos Financieros Derivados14

Cuentas por Cobrar (neto)2,281

Otros Activos715

Activo Total20,320

Valores Asignados por Liquidar1,244

Acreedores por Reporto260

Otros Pasivos15,659

Capital3,157

Total Pasivo y Capital20,320

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Al 31 de marzo de 2022, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$20,320 millones debido principalmente a deudores por reporto e instrumentos financieros negociables en deuda gubernamental e instrumentos financieros de capital.

Al 31 de marzo de 2022, los pasivos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$17,163 millones debido principalmente a colaterales vendidos o dados en garantía y acreedores por liquidación de operaciones ambas en Otros pasivos.

Cuentas de orden

Scotia Casa de Bolsa - Cifras relevantes del Balance General

(millones de pesos) 31 mar

2022

Clientes Cuentas Corrientes 433

Operaciones en Custodia 497,614

Operaciones de Administración 55,164

Total por cuenta de terceros 553,211

Al 31 de marzo de 2022, los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$553,211 millones, debido principalmente a operaciones en custodia.

Scotia Casa de Bolsa-Inversiones en Instrumentos Financieros

(millones de pesos al 31 de marzo de 2022)

Categoría Deuda Gubernamental Deuda

Bancaria Otros Títulos

de deuda Instrumentos de Patrimonio neto Total

Instrumentos financieros negociables 2,324 32 339 2,048 4,743

Sin restricción 1,317 - - 619 1,936

Restringidos o dados en garantía 1,007 32 339 1,429 2,807

En operaciones de reporto 231 30 - - 261

En operaciones de préstamo de valores - - - 535 535

Otros 776 2 339 894 2,011

Instrumentos financieros para cobrar o vender 353 - - - 353

Sin restricción: 353 - - - 353

Total 2,677 32 339 2,048 5,096

Scotia Casa de Bolsa-Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto)

(millones de pesos al 31 de marzo de 2022)

Emisor Títulos Tasa Plaza Importe

Al 31 de marzo de 2022, 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 2022; a valor razonable)

Futuros Opciones

Posición Posición Total activo Total pasivo

Activa Pasiva Activa Pasiva

Con fines de negociación - 28 14 910 14 938

Scotia Casa de Bolsa-Montos Nacionales en operaciones derivadas

(millones de pesos al 31 de marzo de 2022; valores nominales presentados en su moneda origen)

Futuros Opciones

Posición Posición

Activa Pasiva Activa Pasiva

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Con fines de Negociación
Divisas----
Índices-- --
Acciones- - 1,271 1,743

Scotia Casa de Bolsa
Préstamos bancarios y de otros organismos
(millones de pesos)
VencimientoPréstamosTotal
Banca Múltiple

Al 31 de marzo de 2022, no se tienen préstamos bancarios y de otros organismos.

Scotia Casa de Bolsa-Impuestos a la Utilidad Diferidos (Neto)
(millones de pesos al 31 de marzo de 2022)
Valuación de instrumentos financieros(40)
Pagos anticipados 3
Inmuebles, mobiliario y equipo(11)
Provisiones de gastos65
Perdida ODF y opciones-
Deducción de PTU21
Efecto neto Diferido38

Al 31 de marzo de 2022, Scotia Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Scotia Casa de Bolsa- Resultado por Intermediación
(millones de pesos al 31 de marzo de 2022)Resultados del periodo por Valuación
Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores 21 16
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación (8)
(11)
Divisas y Otros 1(3)
Total 14 2

Scotia Casa de Bolsa
Otros ingresos (egresos) de la operación
(millones de pesos)31 mar
2022
Ingresos por arrendamiento 8
Depósitos no identificados 6
Otros(2)
Quebrantos (1)
Otros ingresos (egresos) de la operación 11

Capitalización

Al cierre de marzo 2022 el capital neto de la Casa de Bolsa se ubica en \$2,736 millones de pesos. El total de requerimientos de capitalización requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$377.6 millones de pesos, el monto de los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de MXN 4,720 MM que representan un Índice de Capitalización de 57.97% (cifras previas).

Importe*
Scotia Inverlat Casa de Bolsa-Capitalización
(millones de pesos a marzo 2022)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Capital Contable	3,158	
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,	422	
Otros activos que se restan		-
Capital Fundamental	2,736	
Capital Básico No Fundamental		-
Capital complementario		-
Capital Neto	2,736	

Scotia Inverlat Casa de Bolsa Activos en Riesgo Activos ponderados por riesgo
Requerimiento de
Capital*
(millones de pesos a marzo 2022)

Riesgo Mercado Operaciones en moneda nacional con tasa nominal 32526
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 3,000240
Total Riesgo Mercado 3,325266

Grupo RC-1 (ponderados al 0%)--
Riesgo Crédito Grupo RC-2 (ponderados al 20%) 51.254.1
Grupo RC-3 (ponderados al 100%) 731.2558.5
Total Riesgo Crédito 782.562.6
Total Riesgo de Crédito y de Mercado 4,107.5328.6

* Cifras previas enviadas a BANXICO

Scotia Inverlat Casa de Bolsa Activos en Riesgo
(millones de pesos a marzo 2022) Activos ponderados por riesgo

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Requerimiento de
Capital*
Riesgo Operacional Total Riesgo Operacional 612.549

Scotia Inverlat Casa de Bolsa- Indices de Capitalización Marzo 2022*

Capital Neto / Activos en riesgo de crédito, 57.97%
Mercado y operacional (>=10.5%)
Capital Básico / Activos en riesgo totales (>=8.5%) 57.97%
Capital Fundamental / Activos en riesgo totales (>=7.0%) 57.97%
Capital básico (tier 1) 2,736
Capital complementario (tier 2)-
Capital Neto (tier 1 +2) 2,736
* Cifras previas enviadas a BANXICO

Categoría Capitalización

Al 31 de marzo del 2022, 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 Bolsa / Administración Integral de Riesgos
Cifras en millones de pesos

El proceso de administración integral de riesgos tiene como objetivo identificar los riesgos, medirlos, hacer seguimiento de su impacto en la operación y controlar sus efectos sobre 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 sobre los objetivos, lineamientos y políticas de administración de riesgos de la Casa de Bolsa, asimismo aprueba periódicamente, los objetivos, lineamientos y políticas, para la Administración Integral de Riesgos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo.

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

Asimismo, el Comité de Riesgos delega en el Comité de Activos y Pasivos, la responsabilidad de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos en los

riesgos de mercado, liquidez, etc. De igual forma, la UAIR cuenta con políticas para informar 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, entre otros) principalmente en la Dirección Corporativa de Riesgos, la cual a su vez está organizada en 8 áreas encaminadas a monitorear y mitigar los riesgos a los que está expuesta la Casa de Bolsa; lo anterior para garantizar una gestión adecuada de riesgos tal que se cumpla con el perfil de riesgo deseado y definido por el Consejo de Administración así como para mejorar la calidad, diversificación y composición de los distintos portafolios, optimizando de esta forma la relación riesgo-rendimiento.

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

Finalmente, la gestión de riesgos está en función de mejores prácticas internacionales pues se cuenta con un marco normativo que cumple con la regulación local y con estándares y lineamientos corporativos establecidos por 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 2022 y en promedio para el primer trimestre del 2022, la pérdida esperada y no esperada sobre los portafolios de instrumentos financieros de la Casa de Bolsa es la siguiente:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Marzo 2022T1 2022

Promedio

Pérdida Esperada 0.01% 0.02%

Pérdida No Esperada 0.00% 0.01%

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

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

Exposiciones y calidad crediticia por portafolio. Al cierre de marzo de 2022 y en promedio para el primer trimestre de 2022, la exposición del portafolio de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

Exposición de la Cartera de Instrumentos Financieros 1 Marzo 2022T1 2022

Corporativo--

Bancario 2821

Gubernamental 2,6783,078

Otro 21,1461,266

Total 3,8524,365

1/ Incluye posiciones de venta en directo y en reporto.

2/ Incluye acciones y fondos de inversión.

A continuación, se presenta un resumen al cierre de marzo de 2022 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

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

Concentración

mxAAA 23532,3522,70570

Sin calificación 3-1,1471,14730

Total general 3533,4993,852100

% Concentración 991100

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 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 2022, 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 \$53 millones.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 2022 fue de \$10.54, como porcentaje de su capital neto (\$3,093 a febrero 2022, último disponible) al cierre del periodo equivale a 0.34%. El VaR global de un día de la Casa de Bolsa al cierre del 31 de marzo de 2022 fue de \$9.70. El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el primer trimestre del 2022 es como sigue:

VaR 1 día (millones de pesos) Cierre marzo 2022 (Promedio)
Factor de Riesgo
Tasas de interés 2.323.69
Capitales 9.158.85
Var Global 9.7010.54

Nocional (millones de pesos) Cierre marzo 2022 (Promedio)
Factor de Riesgo
Tasas de interés
Mercado de Dinero 1,8003,224
Capitales
Cash 169156
Derivados 3,2573,308

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 2022 reflejó una pérdida máxima de \$34.626. Los escenarios hipotéticos que se utilizan para esta prueba están basados en 3 escenarios sistémicos relevantes: la crisis de 2008 para mercados emergentes, Mexico 1994 por el denominado "Error de diciembre" y Mexico 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 2022, muestra niveles aceptables bajo el enfoque que establece el BIS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 10 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Riesgo de liquidez y tasas de interés

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

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 nacionales, 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 2022 y en promedio en el primer trimestre 2022 se presenta a continuación:

Scotia Casa de Bolsa-Brechas de liquidez acumuladas

(millones de pesos) Posición

(Cierre) (Promedio)

Grupo Financiero

30 días49,40555,176

Banco

30 días49,01665,663

Casa de Bolsa

30 días353353

Activos Líquidos (Casa de Bolsa)1,3851,712

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 11 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 ± 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 2022 y en promedio para el primer trimestre de 2022, es la siguiente:

Casa de Bolsa	(millones de pesos)	Posición Cierre	Posición Promedio
Valor Económico (+100 pbs)			
Grupo Financiero	(606)	(409)	
Banco	(601)	(403)	
Casa de Bolsa	(1)	(2)	
Sensibilidad de Margen (-100 pbs)			
Grupo Financiero	(426)	(510)	
Banco	(415)	(499)	
Casa de Bolsa	(13)	(14)	

Al cierre de marzo 2022, la Casa de Bolsa cuenta con \$353 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

de capital por riesgo operacional.

Valor promedio de la exposición

Durante el periodo de enero - marzo 2022, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$0.6 millones. Asimismo, a marzo 2022 los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto en los resultados de la entidad suman \$2.0 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

Scotia Casa de Bolsa-Calificaciones Escala Nacional Largo plazo Corto plazo Perspectiva
Standard & Poor' smxAAA mx A-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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

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

Se aprueba decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo por la cantidad de \$40'000,000.00 (Cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.) a razón de \$1,802.3701167 (Un mil ochocientos dos pesos 3701167/1000000 M.N.), por acción, para distribuirlos entre

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

**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 18 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 29 de abril de 2022, Juan Antonio Carracedo Miranda (Director General), Carlos Marcelo Brina (Director General Adjunto de Finanzas), Jorge Córdova Estrada (Director General Adjunto Auditoría Grupo) y H. Valerio Bustos Quiroz (Director Contabilidad Grupo); autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros del 2022, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación y revelación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se prepararon con fundamento en la LMV y de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, en vigor a la fecha del balance general, emitidos por la Comisión 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.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los 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 notas a los estados financieros que se mencionan más adelante.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 en las siguientes notas a los estados financieros:

-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 9);

-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 10);

-Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves (ver nota 12);

-Reconocimiento de activos por impuestos diferidos: disponibilidad de utilidades futuras gravables y la materialización de los impuestos diferidos (ver nota 15).

c) 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.

d) Reconocimiento de activos y pasivos

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

(1) Resumen de las principales políticas contables-

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

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

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

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 son considerados como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 "Efectos de la inflación"; consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera de la Casa de Bolsa. En caso de que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deberán registrar de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en los periodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario. El porcentaje de inflación acumulado de los tres

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ejercicios anuales anteriores se muestra en la hoja siguiente.

Inflación

31 de diciembre de UDIDel añoAcumulada

20217.1082337.61%14.16%

20206.6055973.23%11.31%

20196.3990182.77%15.03%

(b) Disponibilidades-

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

Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal. En el caso de divisas en dólares, el tipo de cambio utilizado para la conversión es el publicado por Banco de México (el Banco Central). El efecto de valorización se registra en resultados, como "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses", según corresponda.

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

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

(c) Cuentas de margen-

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

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

(d) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales, papel bancario y otros valores de deuda cotizados en mercados reconocidos, que se clasifican utilizando las categorías que se

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

muestran a continuación, atendiendo a la intención y capacidad de la Administración de la Casa de Bolsa sobre su tenencia al momento de adquirir determinado instrumento.

Títulos para negociar-

Son aquellos que se adquieren con la intención de enajenarlos obteniendo ganancias a corto plazo, derivadas de las diferencias en precios que resulten de su operación en el mercado. Los títulos al momento de su adquisición se reconocen a su valor razonable (el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio) y que presumiblemente corresponde al precio pagado; los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en esa misma fecha.

Posteriormente, 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 intermediación". 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 interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

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

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 contrapartida deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de "Valores asignados por liquidar".

(e) Operaciones de reporto-

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

(f) Préstamo de valores-

En la fecha de contratación de las operaciones de préstamo de valores actuando la Casa de Bolsa como prestamista, en lo que se refiere a los valores objeto del préstamo, se reclasifican como restringidos en el balance general dentro del rubro de "Inversiones en valores"; mientras que actuando como prestataria se reconocen en cuentas de orden en el rubro de "Colaterales recibidos por la entidad", siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 "Custodia y administración de bienes".

El importe del premio devengado actuando la Casa de Bolsa como prestamista o prestatario se reconoce en los resultados del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación en el rubro de "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses", respectivamente, contra el rubro de "Préstamo de valores" dentro del activo o pasivo, según corresponda.

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(g) Derivados-

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

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

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

(h) Cuentas por cobrar-

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

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

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

(i) Compensación de cuentas liquidadoras-

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

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

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 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.

(k) Inversiones permanentes-

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

(l) Otros activos-

Se incluyen principalmente las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de 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 resultados.

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

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

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

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

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

El impuesto causado se presenta dentro del balance general como un pasivo; cuando los

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

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

El activo por impuesto a la utilidad y PTU diferidos se evalúan periódicamente creando, en su caso, reserva de valuación por aquellas diferencias temporales por las que pudiese existir una recuperación incierta

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

La PTU causada se presenta dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción", en el estado de resultados."

(n)Arrendamientos capitalizables-

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

(ñ)Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

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

Beneficios directos a largo plazo

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

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

Beneficios Post-Empleo

Plan de contribución definida

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

Plan de beneficios definidos

La obligación neta de la Casa de Bolsa correspondiente a los planes de beneficios definidos por las pensiones por jubilación, 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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

(o) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

(p) Provisiones-

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

(q) Transacciones en moneda extranjera-

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

(r) Cuentas de orden-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Operaciones en custodia

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

Operaciones en administración

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

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

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

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

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

(s)Contingencias-

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

(2)Cambios contables-

Mejoras a las NIF 2021:

En diciembre de 2020 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2021", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes.

- NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros"
- NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar"
- NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés"
- NIF D-5 "Arrendamientos"

La adopción de estas mejoras a las NIF fueron aplicables a partir del 1 de enero de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2022.

Utilización del tipo de cambio de cierre de jornada de operación para transacciones en moneda extranjera y operaciones extranjeras, en sustitución del tipo de cambio FIX.

El 15 de diciembre de 2021, fue publicada en el DOF la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa" de aplicación inmediata a su publicación, en el cual se establecen cambios en el criterio contable A-2 "Aplicación de normas particulares" del Anexo 5 "Criterios contables", referentes a la aplicación del tipo de cambio de cierre de jornada de operación publicado por el Banco Central en su página de internet www.banxico.org.mx para la aplicación de la NIF B-15 "Conversión de monedas extranjeras".

Asimismo, se modifica el criterio contable B-4 "Estado de flujos de efectivo", que establece el uso del tipo de cambio de cierre de jornada a la fecha de cierre para la determinación de la utilidad o pérdida en cambios originadas por cambios en el tipo de cambio que no son flujos de efectivo, así como para la conversión de los flujos de efectivo de una operación extranjera y la conversión de saldos o flujos de efectivo en moneda extranjera.

La aplicación del tipo de cambio de cierre de jornada de operación no generó cambios contables importantes en los estados financieros.

Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Mediante publicación en Diario Oficial de fecha 23 de diciembre de 2021, la Comisión Bancaria y a las diversas resoluciones modificatorias a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa", publicada en el DOF el 4 de enero de 2018, 15 de noviembre de 2018, 4 de noviembre de 2019 y 9 de noviembre de 2020 dio a conocer la obligatoriedad a partir del 1º. de enero de 2022, para la adopción de las siguientes NIF emitidas por el CINIF: B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos". De acuerdo con los artículos transitorios mencionados en las Disposiciones, y como una solución práctica para las Casas de Bolsa en la aplicación de los criterios de contabilidad contenidos en el anexo 5 que se modifican, podrán reconocer en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2022, el efecto acumulado de los cambios contables. Asimismo, los estados financieros básicos trimestrales y anuales que sean requeridos a las Casas de Bolsa, de conformidad con las Disposiciones correspondientes al periodo concluido el 31 de diciembre de 2022, no deberán presentarse comparativos con cada trimestre del ejercicio 2021 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021.

A continuación, se presenta un resumen de las NIF adoptadas:

Los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros:

NIF B-17 "Determinación del valor razonable"- . Se deberá aplicar la NIF B-17 en la determinación del valor razonable. Esta NIF establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares. En su caso, los cambios en valuación o revelación deben reconocerse en forma prospectiva. Esta NIF debe aplicarse, excepto por lo que se establece en los criterios

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

particulares definidos en la Circular Única de Casas de Bolsa.

La mecánica de adopción de los cambios en la normatividad contable:

Algunas precisiones específicas para las casas de bolsa son:

Las entidades no podrán clasificar como Nivel 1 los precios actualizados para valuación que determinen mediante el uso de modelos de valuación internos.

Adicionalmente, deberán revelar:

- El tipo de activo virtual y/o instrumento financiero a los cuales les resulte aplicable un modelo de valuación interno.
- Cuando el volumen o nivel de actividad haya disminuido de forma significativa, deberán explicar los ajustes que en su caso hayan sido aplicados al precio actualizado para valuación.

Los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la Resolución:
La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto

Los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros:

NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros"- Se deroga el Criterio de Contabilidad emitido por la Comisión Bancaria "Inversiones en valores" (B-2) y se establece que se deberá aplicar la NIF C-2, en cuanto a la aplicación de las normas relativas al registro, valuación y presentación en los estados financieros de sus inversiones en instrumentos financieros como muestra en la siguiente hoja.

- La clasificación de instrumentos financieros elimina el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un instrumento financiero para determinar su clasificación y adopta en su lugar, el modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros para obtener flujos de efectivo. Con este cambio se eliminan las categorías de instrumentos conservados a vencimiento y disponibles para la venta. Debiendo determinar el modelo de negocio que utilizaran para la administración de sus inversiones, clasificándolas en alguna de las siguientes tres categorías: Instrumentos financieros negociables (IFN), Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV), o Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI).

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

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

- Los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se redima o venda la inversión tendrán el carácter de no realizados y consecuentemente, no serán susceptibles de capitalización ni de reparto de dividendos entre sus accionistas, hasta que se realicen en efectivo.

- Las Casas de Bolsa, para la identificación y reconocimiento de ajustes por deterioro,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

deberán apegarse a lo establecido por la NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros", emitida por el CINIF.

La mecánica de adopción de los cambios en la normatividad contable:

En la aplicación de la NIF C-2 la Comisión Bancaria establece las siguientes consideraciones:

- No resultará aplicable a las entidades la excepción para designar irrevocablemente, en su reconocimiento inicial a un instrumento financiero para cobrar o vender, para ser valuado subsecuentemente a su valor razonable con efectos en el resultado neto a que se refiere el párrafo 32.6 de la NIF C-2.

- Las pérdidas crediticias esperadas por el deterioro de las inversiones en instrumentos financieros conforme lo indicado en el apartado 45 de la NIF C-2 deberán determinarse conforme a lo establecido en la NIF C-16. Al respecto, si bien la Comisión Bancaria no establece metodologías específicas por su determinación, sería de esperar que las pérdidas crediticias esperadas por el deterioro de los títulos emitidos por una contraparte, guarde consistencia con el deterioro determinado para créditos que se otorguen a la misma contraparte.

Reclasificaciones

- Las entidades que realicen al amparo del apartado 44 de la NIF C-2 reclasificaciones de sus inversiones en instrumentos financieros, deberán 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.

Las Casas de Bolsa deberán considerar el Precio Actualizado para Valuación que les proporcione el Proveedor de Precios que tengan contratado, para lo siguiente:

a)Valores inscritos en el Registro o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión Bancaria mediante disposiciones de carácter general.

b)Instrumentos Financieros Derivados que coticen en bolsas de derivados nacionales o que pertenezcan a mercados reconocidos por el Banco Central.

c)Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que formen parte de las Operaciones Estructuradas o Paquetes de Derivados, cuando se trate de Valores o instrumentos financieros previstos en a) y b).

Los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la Resolución:

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto.

Los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros:

NIF C-3 "Cuentas por cobrar"- Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 15 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

La mecánica de adopción de los cambios en la normatividad contable:

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

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

Los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la Resolución:

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto. Los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros:

NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos" - Deja sin efecto al Boletín C-9 "Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos", se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar" y se modifica la definición de pasivo eliminando el calificativo de "virtualmente ineludible" e incluyendo el término "probable".

Los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros:

NIF C-16 "Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar"- . Las Casas de Bolsa al observar los criterios señalados en la NIF C-16 "Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar" deberán reconocer las perdidas esperadas por deterioro considerando lo siguiente:

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

•En el caso de los IFC que devengan intereses, establece determinar cuánto y cuándo se estima recuperar del monto del IFC, pues el monto recuperable debe estar a su valor presente.

•Establece que, si el IFCPI no fue dado de baja con motivo de la renegociación, es adecuado seguir valuando el instrumento financiero utilizando la tasa de interés efectiva original, la cual sólo deberá modificarse por el efecto de los costos de la renegociación.

La mecánica de adopción de los cambios en la normatividad contable:

La Comisión Bancaria establece ciertas precisiones para la aplicación de la NIF C-16 como sigue:

•Para efectos de la determinación del monto de la pérdida crediticia esperada a que hace referencia el párrafo 45.1.1 de la NIF C-16, la tasa de interés efectiva utilizada para determinar el valor presente de los flujos de efectivo a recuperar deberá ajustarse cuando se opte por modificar dicha tasa periódicamente a fin de reconocer las variaciones en los flujos de efectivo estimados por recibir.

•Se establece la constitución de reservas por el total del adeudo y plazos específicos al momento de aplicar las soluciones prácticas a que se refiere el párrafo 42.6 de la NIF C-16.

•Adicionalmente, no se constituirá estimación de pérdidas crediticias esperadas por saldos a favor de impuestos, e impuesto al valor agregado acreditable. Los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la Resolución:

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto. Los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros:

NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar" - Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

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

•Valuar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.

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

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

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

•Introduce los conceptos de costo amortizado para valuar los pasivos financieros y el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

La mecánica de adopción de los cambios en la normatividad contable:

La Comisión Bancaria establece ciertas precisiones para la aplicación de la NIF C-19 como sigue:

Reconocimiento inicial de un instrumento financiero por pagar

No será aplicable lo establecido en el párrafo 41.1.1 numeral 4 de la NIF C-19, respecto de utilizar la tasa de mercado como la tasa de interés efectiva en la valuación del instrumento financiero por pagar cuando ambas tasas fueran sustancialmente distintas.

(
Instrumentos financieros por pagar valuados a valor razonable

No resultará aplicable a las entidades la excepción para designar irrevocablemente en su reconocimiento inicial a un instrumento financiero por pagar para ser valuado subsecuentemente a su valor razonable con efecto en el resultado neto a que se refiere el apartado 42.2 de la NIF C-19.

Los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la Resolución:

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto.

Los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros:

NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés"- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- Se modifica la forma de clasificar los instrumentos financieros en el activo, ya que se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de estos para determinar su clasificación, en su lugar se adopta el concepto de modelo de negocios de la Administración.
- En esta clasificación se agrupan los instrumentos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y obtener una ganancia por el interés contractual que estos generan, teniendo una característica de préstamo.
- Incluyen tanto los instrumentos financieros generados por ventas de bienes o servicios, arrendamientos financieros o préstamos, como los adquiridos en el mercado.

La mecánica de adopción de los cambios en la normatividad contable:

Reconocimiento inicial de un instrumento financiero para cobrar principal e interés

No será aplicable lo establecido en el párrafo 41.1.1 numeral 4 de la NIF C-20 respecto de utilizar la tasa de mercado como tasa de interés efectiva en la valuación del instrumento financiero para cobrar principal e interés cuando ambas tasas fueran sustancialmente distintas.

Opción a Valor Razonable

No resultará aplicable a las entidades la excepción para designar irrevocablemente en su reconocimiento inicial a un instrumento financiero para cobrar principal e interés, para ser valuado subsecuentemente a su valor razonable con efecto en el resultado neto a que se refiere el párrafo 41.3.4 de la NIF C-20.

Préstamos a funcionarios y empleados

Los intereses originados de préstamos a funcionarios y empleados se presentarán en el estado de resultado integral en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

Los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la Resolución:
La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto.

Los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros:

NIF C-10 "Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura"- Tiene como objetivo establecer las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos financieros derivados (IFD) y de las relaciones de cobertura, en los estados financieros del Banco.

Esta norma se enfoca a establecer los siguientes objetivos específicos de una relación de cobertura:

-definir y clasificar los modelos permisibles de reconocimiento de relaciones de cobertura;

-establecer tanto las condiciones que debe cumplir un instrumento financiero, derivado o no derivado, para designarse como instrumento de cobertura, como las condiciones que deben cumplir las partidas cubiertas a ser designadas en una o más relaciones de cobertura;

-definir el concepto de alineación de la estrategia para administración de riesgos de una entidad para designar una relación de cobertura; y

-establecer los métodos que sirvan para evaluar la efectividad de una relación de cobertura y la posibilidad de reequilibrar la misma.

La mecánica de adopción de los cambios en la normatividad contable:

La Comisión Bancaria establece ciertas precisiones para la aplicación de la NIF C-10 como sigue:

Agrega al glosario de términos las definiciones de Operaciones sintéticas con instrumentos financieros derivados y Precio de contado (spot).

Asimismo, las casas de bolsa deberán observar los siguientes criterios:

-Instrumentos Financieros Derivados crediticios.

-Operaciones estructuradas y paquetes de instrumentos financieros derivados.

Además, establece algunas precisiones sobre el reconocimiento y valuación de los instrumentos financieros derivados que a continuación se enlistan:

-Los paquetes de instrumentos financieros derivados que coticen en algún mercado reconocido como un sólo instrumento financiero.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 19 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

-Instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos.

-Cobertura de valor razonable por riesgo de tasa de interés de una porción de un portafolio compuesto por activos financieros o pasivos financieros (establece condiciones específicas para este tipo de coberturas).

Los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la Resolución:

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto.

Los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros:

NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes"- Las principales características emitidas para esta NIF, se muestran a continuación:

- La transferencia de control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos.
- La identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- La asignación del precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes.
- La introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada.
- El reconocimiento de derechos de cobro.
- Establece requerimientos y orientación sobre cómo valorar la contraprestación variable y otros aspectos, al realizar la valuación del ingreso.

La mecánica de adopción de los cambios en la normatividad contable:

Dentro del anexo 5 se establece el reconocimiento de conformidad a los establecido en esta NIF para lo siguiente:

-Ingresos por comisiones provenientes del otorgamiento de avales (B-8 Avales).

-Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración (B-9 Custodia y Administración de bienes).

-Los ingresos por manejos de Fideicomisos (B-10 Fideicomisos), incluyendo la suspensión de la acumulación de dichos ingresos, en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago, pudiendo volver a acumularse cuando el adeudo pendiente de pago sea liquidado en su totalidad.

-Operaciones que realicen las instituciones de banca de desarrollo en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal (B-10 Fideicomisos).

Los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la Resolución:

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto.

Los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros:

NIF D-2 "Costos por contratos con clientes"- El principal cambio de esta norma es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la normativa correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

La mecánica de adopción de los cambios en la normatividad contable:

-Se modifica la evaluación de costos de originación en línea Recta y se incorporan métodos de medición y valuación:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 20 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

oCosto Amortizado: Es el valor presente de los flujos de efectivo contractuales por cobrar de la cartera de crédito, más los costos de transacción por amortizar, utilizando el método de interés efectivo y restando la estimación preventiva para riesgos crediticios.

oTasa de Interés Efectiva: Es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros estimados que se cobrarán durante la vida esperada de un crédito en la determinación de su costo amortizado. Su cálculo debe considerar los flujos de efectivo contractuales y los costos de transacción relativos.

oCostos de originación amortizados con tasa efectiva.

Los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la Resolución:

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto.

Los principales cambios en la normatividad contable que afecten o pudieran afectar significativamente sus estados financieros:

NIF D-5 "Arrendamientos"- La aplicación por primera vez de esta NIF genera cambios contables en los estados financieros principalmente para el arrendatario y otorga distintas opciones para su reconocimiento. Entre los principales cambios se encuentran mencionados a continuación:

-Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.

-Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.

-Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.

-Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor - arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.

-Se establece que un pasivo por arrendamiento en una operación de venta con arrendamiento en vía de regreso debe incluir tanto los pagos fijos como los pagos variables estimados e incluye precisiones al procedimiento a seguir en el reconocimiento contable.

-El reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación. tales como la Incorporación de precisiones a las revelaciones para arrendamientos a corto plazo y de bajo valor por los cuales no se reconoció un activo por derecho de uso.

-Incorpora la posibilidad de utilizar una tasa libre de riesgo para descontar los pagos futuros por arrendamiento y reconocer así el pasivo por arrendamiento de un arrendatario. Restringe el uso de la solución práctica para evitar que, componentes importantes e identificables que no son de arrendamiento se incluyan en la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos.

La mecánica de adopción de los cambios en la normatividad contable:

En la aplicación de la NIF D-5 la Comisión Bancaria establece las siguientes consideraciones:

Para efectos de lo establecido en el párrafo 42.1.4 inciso c) e inciso d) de la NIF D-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 21 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

5, se entenderá que el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo subyacente, si dicho arrendamiento cubre al menos el 75% de la vida útil del mismo. Asimismo, el valor presente de los pagos por el arrendamiento es sustancialmente todo el valor razonable del activo subyacente, si dicho valor presente constituye al menos el 90% de dicho valor razonable.

Las casas de bolsa que actúen como arrendatarias en arrendamientos anteriormente reconocidos como arrendamientos operativos, deberán reconocer inicialmente el pasivo por arrendamiento de conformidad con el inciso a) del párrafo 81.4 de la Norma de Información Financiera D-5 "Arrendamientos", y el activo por derecho de uso, atendiendo a lo dispuesto en el numeral ii), inciso b) del párrafo 81.4 de la NIF D-5.

Arrendamientos operativos

Contabilización para el arrendador

Por el importe de las amortizaciones que no hayan sido liquidadas en un plazo de 30 días naturales siguientes a la fecha de vencimiento del pago, el arrendador deberá crear la estimación correspondiente, suspendiendo la acumulación de rentas, llevando su control en cuentas de orden en el rubro de otras cuentas de registro.

El arrendador deberá presentar en el estado de situación financiera la cuenta por cobrar en el rubro de otras cuentas por cobrar, y el ingreso por arrendamiento en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación en el estado de resultados.

Los ajustes llevados a cabo en la determinación de los efectos iniciales de la aplicación de los criterios contables contenidos en la Resolución:

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de esta norma que representa el reconocimiento de un activo por derecho de uso por \$41 y un pasivo por arrendamientos por \$41, respectivamente, el cual se registro el 31 de enero de 2022.

Mejoras a las NIF 2022

En septiembre de 2021 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2022", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF D-3 "Beneficios a los empleados"- . Se consideran los efectos en la determinación de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida, derivados de los cambios en la determinación de la PTU causada originados por el decreto publicado el 23 de abril de 2021 por el Gobierno Federal. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

NIF B-17 "Determinación del valor razonable"- . Elimina el requerimiento de revelaciones por cambio en una estimación contable derivado de un cambio en una técnica de valuación o en su aplicación. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NIF C-6 "Propiedades, planta y equipo"- . Elimina el requerimiento de revelar el tiempo en que se planea llevar a cabo las construcciones en proceso, cuando existen planes aprobados para éstas. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan deben reconocerse de forma prospectiva según se establece la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores.

La Administración reconoció el efecto inicial por la entrada en vigor de estas normas, el cual considera inmaterial para efectos de los estados financieros en su conjunto.

EMISORA DE LOS VALORES DE REFERENCIA

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

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

a) Datos Generales

Acciones

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

Razón SocialClave de la emisora
Apple Computer Inc.AAPL*
AMERICAN AIRLINES GROUP INCAAL*
Advanced Micro DevicesAMD*
ADOBE INCADBE *
Amazon-com, Inc.AMZN*
Alibaba Group Holding-Sp AdrBABAN
CVS Health CorpCVS*
Delta Air Lines, IncDAL*
Walt Disney Co/TheDIS*
Facebook, Inc.FB*
Alphabet Inc.GOOG*
ALPHABET INC-CL AGOGL*
General Electric CompanyGE*
General Motors CoGM*
International Business Machines CorpIBM*
Exxon Mobil CorpXOM*
MERCADOLIBRE INCMELI*
MICROSOFT CORPMSFT*
NVIDIA CorpNVDA*
Netflix, Inc.NFLX*
Paypal Holdings IncPYPL
Regeneron PharmaceuticalsREGN*

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Starbucks CorpSBUX*
SHAKE SHACK IncSHAK*
Spotify Technology SaSPOTN
Tesla IncTSLA*
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADRTSMN
SHOPIFY INC - CLASS ASHOPN
VISA*V*
NIO INC - ADRNION

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

ETF's

Razón SocialClave de la emisora
Technology Select Sector SPDRXLK*
ENERGY SELECT SECTOR SPDRXLE*
ISHARES MSCI EMERGING MARKETTEAM*
ISHARES MSCI UNITED KINGDOMEWU*
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDRXLF*
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETEFXI*
ISHARES MSCI EUROZONE ETEFZU*
ISHARES MSCI CHINA ETEFMCHI*
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1QQQ*
Technology Select Sector SPDRXLK*

Índices

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

Razón SocialClave de la emisora
Índice de Precios y CotizacionesIPC
S&P500@SPX
EURO STOXX 50SX5E
CAC 40CAC
Financial Select Sector IXM
NIKKEI 225NKY
S&P/TSX 60TSX
US High Yield VT4%MSFDVTHY Index
Global IG VT3% IndexMSFDVTIG Index
S&P 500 Sector Rotator Daily RC2 5% Index ERSPXSRT5E Index
IDB IndexAmericas 50 Stability Excess Return IndexIDBTVER Index
US Innovative Leaders 5 IndexBNPIUIL5 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Criterios de Selección de la Muestra y Mecánica de cálculo:

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

Ponderación:

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

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

Índice EURO STOXX 50

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

Índice de Precios y Cotizaciones

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

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

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

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

El Índice de Precios y Cotizaciones (IPC, con base octubre de 1978), tiene como

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

donde:

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

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

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

donde:

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

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

P_i = 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Casa de Bolsa

Scotia Casa de Bolsa- Indicadores FinancierosT1 2022

Solvencia

(Activo total / Pasivo total)1.18%

Liquidez

(Activo circulante / Pasivo circulante)1.00%

Apalancamiento

(Pasivo total / Capital contable)5.4%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ROE

(Resultado neto del trimestre anualizado / Capital contable promedio)20.1%

ROA

(Resultado neto del trimestre anualizado / Activos Productivos promedio)5.4%

ICAP (Índice de Capitalización)57.97*

Margen financiero / Ingresos totales de la operación15.4%

Resultado de Operación / Ingreso total de la operación40.4%

Ingreso neto / Gastos de administración167.9%

Gastos de administración / Ingreso total de la operación59.6%

Resultado neto / Gastos de administración51.3%

Gastos de personal / Ingreso total de la operación38.7%

* Sujeto a aprobación del Banco Central.

Scotia Casa de Bolsa- Información Financiera

(millones de pesos)31 mar

2022

Comisiones y tarifas cobradas 369

Comisiones y tarifas pagadas(22)

Ingresos por asesoría financiera 71

Resultado por servicios 418

Utilidad por compraventa 358

Pérdida por compraventa(356)

Ingresos por intereses 261

Gastos por intereses(199)

Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable 14

Margen financiero por intermediación 78

Otros ingresos (egresos) de la operación 11

Gastos de administración y promoción(302)

Resultado antes de impuestos a la utilidad 205

Impuestos a la utilidad(50)

Resultado neto 155

En el primer trimestre de 2022 la utilidad neta acumulada se ubicó en \$155 millones, la cual se debe principalmente a comisiones y tarifas cobradas; compensadas por gastos de administración y promoción.

En el primer trimestre de 2022, las comisiones y tarifas (netas) se ubicaron en \$347 millones, integradas principalmente por operaciones con fondos de inversión y compraventa de instrumentos financieros.

En el primer trimestre de 2022, los ingresos por asesoría financiera se ubicaron en \$71 millones.

En el primer trimestre de 2022, el margen financiero por intermediación se ubicó en \$78 millones, integrados principalmente por intereses y rendimientos en instrumentos financieros negociables en deuda gubernamental y acciones; compensados parcialmente por menores intereses en instrumentos financieros derivados.

En el primer trimestre de 2022, los otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$11 millones, integrados principalmente ingresos por arrendamiento y por cancelación de otras cuentas de pasivo en otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Gastos de Administración y Promoción

Scotia Casa de Bolsa- Gastos de Administración y Promoción
(millones de pesos) 31 mar
2022
Gastos de Personal (196)
Gastos de Operación (106)
Total de Gastos de Adm. y Promoción (302)

En el primer trimestre de 2022, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$302 millones. Los gastos de personal se ubicaron en \$196 millones, debido principalmente por gastos en compensación variable y sueldos. Por su parte los gastos de operación se ubicaron en \$106 millones, debido principalmente por honorarios e impuestos y derechos diversos.

Impuestos a la Utilidad

Scotia Casa de Bolsa- Impuestos
(millones de pesos) 31 mar
2022
Impuesto a la Utilidad Causado (68)
Impuesto a la Utilidad Diferido 18
Total de Impuestos a la Utilidad (50)

En el primer trimestre de 2022, se registró un impuesto neto a cargo de \$50 millones debido principalmente por la utilidad del periodo, la tasa efectiva fue de 24.4%.

Balance General

Scotia Casa de Bolsa - Cifras relevantes del Balance General
(millones de pesos) 31 mar
2022
Efectivo, Equivalentes de Efectivo, Inversiones en Instrumentos Financieros 5,905
Deudores por Reporto 11,404
Préstamo de Valores 1
Instrumentos Financieros Derivados 14
Cuentas por Cobrar (neto) 2,281
Otros Activos 715
Activo Total 20,320
Valores Asignados por Liquidar 1,244
Acreedores por Reporto 260
Otros Pasivos 15,659
Capital 3,157
Total Pasivo y Capital 20,320

Al 31 de marzo de 2022, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$20,320 millones debido principalmente a deudores por reporto e instrumentos financieros negociables en deuda gubernamental e instrumentos financieros de capital.

Al 31 de marzo de 2022, los pasivos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$17,163 millones debido principalmente a colaterales vendidos o dados en garantía y acreedores por liquidación de operaciones ambas en Otros pasivos.

Cuentas de orden

Scotia Casa de Bolsa - Cifras relevantes del Balance General

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 39 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(millones de pesos) 31 mar
2022
Clientes Cuentas Corrientes 433
Operaciones en Custodia 497,614
Operaciones de Administración 55,164
Total por cuenta de terceros 553,211

Al 31 de marzo de 2022, los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$553,211 millones, debido principalmente a operaciones en custodia.

Scotia Casa de Bolsa-Inversiones en Instrumentos Financieros
(millones de pesos al 31 de marzo de 2022)

Categoría	Deuda	Gubernamental	Deuda				
Bancaria	Otros	Títulos					
de deuda	Instrumentos	de Patrimonio	neto	Total			
Instrumentos financieros negociables	2,324	32	339	2,048	4,743		
Sin restricción	1,317	-	-	619	1,936		
Restringidos o dados en garantía	1,007	32	339	1,429	2,807		
En operaciones de reporto	231	30	-	-	261		
En operaciones de préstamo de valores	-	-	-	-	535	535	
Otros	776	2	339	894	2,011		
Instrumentos financieros para cobrar o vender				353	-	-	-
Sin restricción:	353	-	-	-	353		
Total	2,677	323	392	2,048	5,096		

Scotia Casa de Bolsa-Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto)

(millones de pesos al 31 de marzo de 2022)

Emisor Títulos Tasa Plaza Importe

Al 31 de marzo de 2022, 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 2022; a valor razonable)

Futuros	Opciones				
Posición	Posición	Total activo	Total pasivo		
Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	-	28	14	910	14
				938	

Scotia Casa de Bolsa-Montos Nacionales en operaciones derivadas
(millones de pesos al 31 de marzo de 2022; valores nominales presentados en su moneda origen)

Futuros	Opciones		
Posición	Posición		
Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación			
Divisas	----		
Índices	-- --		
Acciones	- -	1,271	1,743

Scotia Casa de Bolsa
Préstamos bancarios y de otros organismos
(millones de pesos)

Vencimiento	Préstamos	Total
Banca Múltiple		

Al 31 de marzo de 2022, 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: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 40 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Scotia Casa de Bolsa-Impuestos a la Utilidad Diferidos (Neto)
(millones de pesos al 31 de marzo de 2022)
Valuación de instrumentos financieros(40)
Pagos anticipados 3
Inmuebles, mobiliario y equipo(11)
Provisiones de gastos65
Perdida ODF y opciones-
Deducción de PTU21
Efecto neto Diferido38

Al 31 de marzo de 2022, Scotia Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Scotia Casa de Bolsa- Resultado por Intermediación
(millones de pesos al 31 de marzo de 2022)Resultados del periodo por Valuación
Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores 21 16
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación (8)
(11)
Divisas y Otros 1(3)
Total 14 2

Scotia Casa de Bolsa
Otros ingresos (egresos) de la operación
(millones de pesos)31 mar
2022
Ingresos por arrendamiento 8
Depósitos no identificados 6
Otros(2)
Quebrantos (1)
Otros ingresos (egresos) de la operación 11

Capitalización

Al cierre de marzo 2022 el capital neto de la Casa de Bolsa se ubica en \$2,736 millones de pesos. El total de requerimientos de capitalización requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$377.6 millones de pesos, el monto de los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de MXN 4,720 MM que representan un Índice de Capitalización de 57.97% (cifras previas).

Importe*

Scotia Inverlat Casa de Bolsa-Capitalización
(millones de pesos a marzo 2022)
Capital Contable3,158
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 -

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 41 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Intangibles y gastos o costos diferidos,	422
Otros activos que se restan	-
Capital Fundamental	2,736
Capital Básico No Fundamental	-
Capital complementario	-
Capital Neto	2,736

Scotia Inverlat Casa de Bolsa Activos en Riesgo Activos ponderados por riesgo
Requerimiento de
Capital*
(millones de pesos a marzo 2022)

Riesgo Mercado Operaciones en moneda nacional con tasa nominal 32526
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 3,000240
Total Riesgo Mercado 3,325266

Grupo RC-1 (ponderados al 0%)--
Riesgo Crédito Grupo RC-2 (ponderados al 20%) 51.254.1
Grupo RC-3 (ponderados al 100%) 731.2558.5
Total Riesgo Crédito 782.562.6
Total Riesgo de Crédito y de Mercado 4,107.5328.6
* Cifras previas enviadas a BANXICO

Scotia Inverlat Casa de Bolsa Activos en Riesgo
(millones de pesos a marzo 2022) Activos ponderados por riesgo
Requerimiento de
Capital*
Riesgo Operacional Total Riesgo Operacional 612.549

Scotia Inverlat Casa de Bolsa- Indices de Capitalización Marzo 2022*

Capital Neto / Activos en riesgo de crédito, 57.97%
Mercado y operacional (>=10.5%)
Capital Básico / Activos en riesgo totales (>=8.5%) 57.97%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 42 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Capital Fundamental / Activos en riesgo totales ($\geq 7.0\%$) 57.97%

Capital básico (tier 1) 2,736

Capital complementario (tier 2) -

Capital Neto (tier 1 +2) 2,736

* Cifras previas enviadas a BANXICO

Categoría Capitalización

Al 31 de marzo del 2022, 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 Bolsa / Administración Integral de Riesgos
Cifras en millones de pesos

El proceso de administración integral de riesgos tiene como objetivo identificar los riesgos, medirlos, hacer seguimiento de su impacto en la operación y controlar sus efectos sobre 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 sobre los objetivos, lineamientos y políticas de administración de riesgos de la Casa de Bolsa, asimismo aprueba periódicamente, los objetivos, lineamientos y políticas, para la Administración Integral de Riesgos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo.

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

Asimismo, el Comité de Riesgos delega en el Comité de Activos y Pasivos, la responsabilidad de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos en los riesgos de mercado, liquidez, etc. De igual forma, la UAIR cuenta con políticas para informar 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, entre otros) principalmente en la Dirección Corporativa de Riesgos, la cual a su vez está organizada en 8 áreas encaminadas a monitorear y mitigar los riesgos a los que está expuesta la Casa de Bolsa; lo anterior para garantizar una gestión adecuada de riesgos tal que se cumpla con el perfil de riesgo deseado y definido por el Consejo de Administración así

como para mejorar la calidad, diversificación y composición de los distintos portafolios, optimizando de esta forma la relación riesgo-rendimiento.

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

Finalmente, la gestión de riesgos está en función de mejores prácticas internacionales pues se cuenta con un marco normativo que cumple con la regulación local y con estándares y lineamientos corporativos establecidos por 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 2022 y en promedio para el primer trimestre del 2022, la pérdida esperada y no esperada sobre los portafolios de instrumentos financieros de la Casa de Bolsa es la siguiente:

Marzo 2022T1 2022

Promedio

Pérdida Esperada 0.01% 0.02%

Pérdida No Esperada 0.00% 0.01%

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

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

Exposiciones y calidad crediticia por portafolio. Al cierre de marzo de 2022 y en

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 44 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

promedio para el primer trimestre de 2022, la exposición del portafolio de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

Exposición de la Cartera de Instrumentos Financieros 1 Marzo 2022 T1 2022

Corporativo--

Bancario 2821

Gubernamental 2,6783,078

Otro 21,1461,266

Total 3,8524,365

1/ Incluye posiciones de venta en directo y en reporto.

2/ Incluye acciones y fondos de inversión.

A continuación, se presenta un resumen al cierre de marzo de 2022 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

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

Concentración

mx AAA 23532,3522,70570

Sin calificación 3-1,1471,14730

Total general 3533,4993,852100

% Concentración 991100

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 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 2022, 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 \$53 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: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 45 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

La estructura de límites de riesgo de mercado contempla montos volumétricos o nominales 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 2022 fue de \$10.54, como porcentaje de su capital neto (\$3,093 a febrero 2022, último disponible) al cierre del periodo equivale a 0.34%. El VaR global de un día de la Casa de Bolsa al cierre del 31 de marzo de 2022 fue de \$9.70. El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el primer trimestre del 2022 es como sigue:

VaR 1 día (millones de pesos) Cierre marzo 2022 (Promedio)
Factor de Riesgo
Tasas de interés 2.323.69
Capitales 9.158.85
Var Global 9.7010.54

Nocional (millones de pesos) Cierre marzo 2022 (Promedio)
Factor de Riesgo
Tasas de interés
Mercado de Dinero 1,8003,224
Capitales
Cash 169156
Derivados 3,2573,308

Las exposiciones de VaR y nominales 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 2022 reflejó una pérdida máxima de \$34.626. Los escenarios hipotéticos que se utilizan para esta prueba están basados en 3 escenarios sistémicos relevantes: la crisis de 2008 para mercados emergentes, Mexico 1994 por el denominado "Error de diciembre" y Mexico 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 2022, 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 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: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 46 / 68

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 2022 y en promedio en el primer trimestre 2022 se presenta a continuación:

Scotia Casa de Bolsa-Brechas de liquidez acumuladas

(millones de pesos) Posición

(Cierre) (Promedio)

Grupo Financiero	30 días	49,40555,176
Banco	30 días	49,01665,663
Casa de Bolsa	30 días	353353
Activos Líquidos (Casa de Bolsa)		1,3851,712

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 47 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

La sensibilidad de la Casa de Bolsa en el valor económico estimado y la variación estimada en los ingresos financieros del Grupo Financiero Scotiabank al cierre de marzo 2022 y en promedio para el primer trimestre de 2022, es la siguiente:

Casa de Bolsa	(millones de pesos)	Posición Cierre	Posición Promedio
Valor Económico (+100 pbs)			
Grupo Financiero	(606)	(409)	
Banco	(601)	(403)	
Casa de Bolsa	(1)	(2)	
Sensibilidad de Margen (-100 bps)			
Grupo Financiero	(426)	(510)	
Banco	(415)	(499)	
Casa de Bolsa	(13)	(14)	

Al cierre de marzo 2022, la Casa de Bolsa cuenta con \$353 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 2022, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$0.6 millones. Asimismo, a marzo 2022 los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto en los resultados de la entidad suman \$2.0 millones y corresponden a riesgo legal. El importe está provisionado.

Riesgo Tecnológico

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 49 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Scotia Casa de Bolsa-Calificaciones Escala Nacional Largo plazo Corto plazo Perspectiva
Standard & Poor' smxAAA mx A-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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 50 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 51 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

Se aprueba decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo, hasta por la cantidad que se propone decretar y pagar un dividendo en efectivo por la cantidad de \$180,000,000.00 (Ciento ochenta millones de pesos 00/100) M.N. a razón de \$8,110.665525166 (Ocho mil ciento diez pesos 665525166/1000000000) M.N. por acción, para distribuirlos entre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil ciento noventa y tres) acciones de las series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de Scotia Casa de Bolsa mediante una sola exhibición en efectivo, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores". Se hace constar que el decreto mencionado es por el equivalente al 47% de la utilidad de la Sociedad por los 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2016.

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 52 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 53 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 54 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

, 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.

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

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).
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 56 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

-
4. Política de Gestión del Riesgo de Nuevas Iniciativas
 5. Política de Riesgo de Contraparte
 6. Política de Sobregiros

Para el caso específico de los instrumentos financieros derivados de cobertura y dada la naturaleza de las operaciones activas y pasivas que se realizan, Scotiabank Inverlat puede encontrarse expuesto, entre otros, al Riesgo de tasas de interés y al Riesgo de tipo de cambio. Con la finalidad de cubrir y limitar la exposición ante posibles cambios de flujos de efectivo y valor razonable de las posiciones primarias derivadas de movimientos en las tasas de interés y el tipo de cambio, se realizan operaciones con derivados previamente autorizados por los órganos colegiados facultados y los monitorea periódicamente para reflejar cualquier cambio o riesgo como parte de las afectaciones a resultados. Durante el primer trimestre de 2022, no se identificaron riesgos adicionales a los ya monitoreados que pudieran afectar en futuros reportes.

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

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

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

Subyacente*

FuturosOpciones

MRMRME

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

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

(MR) Mercados reconocidos

(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.

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 2022 y en promedio para el primer trimestre de 2022 es de:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 58 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Scotia Casa de Bolsa	
Brechas de liquidez acumuladas (millones de pesos) Posición (Cierre) (Promedio)	
Grupo Financiero	30 días49,40555,176
Banco	30 días49,01665,663
Casa de Bolsa	30 días353353
Activos Líquidos (Casa de Bolsa)	1,3851,712

Al cierre de marzo 2022, la Casa de Bolsa mantuvo un total de Instrumentos financieros para cobrar principal e interés de MXN 353 MM; consecuentemente la brecha de liquidez a 30 días es por este mismo monto.

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

Clase de activoDerivadoTipoBreve descripción

Tasas de interésOpcionesEuropeaCaps, Floors:

Caps: es una cartera de n-opciones call sobre tasas de interés, las n-opciones call que subyacen al cap se conocen como caplets.

$$\text{Cap} = \sum_{i=1}^n \text{Caplet}_i$$

Floor: De manera análoga, un floor de tasas de interés es un portafolio de opciones de venta sobre tasas de interés. Cada una de las opciones individuales que comprenden al floor se conoce como floorlet.

$$\text{Floor} = \sum_{i=1}^n \text{Floorlet}_i$$

BinariaLa opción binaria es una opción de compra exótica con pagos discontinuos. La opción paga una cantidad fija y predeterminada si el precio del activo subyacente supera el precio de ejercicio en su fecha de vencimiento.

Pueden ser de tipo

Binary Cap: Transacción mediante la cual el vendedor de la opción paga montos fijos en una moneda específica calculada a partir de un monto nocional en la misma moneda y un pago predefinido si la diferencia entre la tasa de interés variable y la tasa de interés límite (cap) es un valor positivo o cero, es decir, la tasa de interés variable para el período de interés dado es mayor o igual a la tasa de interés límite (cap).

Binary Floor: Transacción mediante la cual el vendedor de la opción paga montos fijos en una moneda específica calculada a partir del monto nocional predefinido si la diferencia entre la tasa de interés variable y la tasa de interés límite (floor) es un valor negativo o cero, es decir, la tasa de interés variable para el período de interés dado es inferior o igual a la tasa de interés límite (floor).

IRSEL intercambio de flujos de dinero provenientes de la comparación entre la tasa de interés

nominal fija a 28 días a la que se celebran las operaciones en el mercado (Tasa Fija) y las

tasas de interés nominales variables a 28 días (TIIE28), calculadas por el Banco de México (Tasa Variable).

CCIRSIntercambio de intereses en moneda

nacional por intereses en moneda extranjera con liquidaciones periódicas.

Tipo de cambioOpcionesEuropeaEn este tipo de contratos se utiliza la fórmula Garman and

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 59 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Kohlhagen (1983) la cual es una extensión de la fórmula de Black-Scholes-Merton. AmericanaEl enfoque seguido corresponde al modelo Cox, Ross y Rubinstein (1976) BinariaSe recibe un pago fijo como beneficio en caso de que el subyacente esté por encima o por debajo del nivel de ejercicio en el momento de vencimiento de la opción. A diferencia de opciones plain vanilla, la rentabilidad de la opción está basada solamente en la fluctuación del subyacente, por lo que se las conoce también como opciones cash-or-nothing.

BarreraUna opción donde el pago (payoff) depende del valor del subyacente no solo al vencimiento S_T , sino que también incluye el valor del subyacente para momentos previos al vencimiento $S_{(t<T)}$, son conocidas como opciones dependientes de la trayectoria. Para las opciones Barrera el payoff es contingente sobre que el precio del subyacente S_T alcance un umbral preestablecido H llamado barrera de la opción.

ForwardForward OTCCompra o venta de una divisa a un tipo de cambio determinado el día de la contratación que se liquida en una fecha predeterminada en el futuro a través de contratos privados OTC.

Instrumentos a Valor Razonable

Clase de activoDerivadoTipoBreve descripción

Índices, capitales y metalesOpciones

EuropeaOpción Europea Call / Put: Este tipo de contratos utiliza la fórmula de Black-Scholes.

Opción Europea Quanto: Una opción tipo Quanto es un derivado en el cual el subyacente se denomina en una moneda, pero el instrumento en sí se liquida en otra moneda a una tasa determinada. Tales productos son atractivos para los inversionistas que desean estar expuestos a un activo extranjero, pero sin el riesgo de tipo de cambio equivalente.

BinariaTipo de opción la cual al vencimiento solo tiene dos eventos pagar o no pagar un monto previamente definido.

Derivados listadosMexder FuturesIRLas Condiciones Generales del Contrato de Futuro sobre Contrato de Intercambio de Flujos de Tasas son acorde a metodología disponible en sitio Mexder.

FXLas Condiciones Generales del Contrato de Futuro sobre el tipo de cambio son acorde a metodología disponible en sitio Mexder.

EQOpción del tipo europeo.

Cada Contrato de Opción ampara un Contrato de Futuro del S&P/BMV IPC que corresponda al plazo de vencimiento del Contrato de Opción.

Instrumentos valuados a costo

Clase de activoNombre de productoMetodologíaNotas

FI SecurityBonosLos precios/insumos son proporcionados por el proveedor de precios diariamente.La regulación local requiere el uso de Valmer para los precios y la entrada de datos del mercado.

EQ CashAccionesLos precios/insumos son proporcionados por el proveedor de precios diariamente.La regulación local requiere el uso de Valmer para los precios y la entrada de datos del mercado.

Fondos de inversiónETFsLos precios/insumos son proporcionados por el proveedor de precios diariamente.La regulación local requiere el uso de Valmer para los precios y la entrada de datos del mercado.

Notas Estructuradas listadasWarrantsLos precios/insumos son proporcionados por el proveedor de precios diariamente.La regulación local requiere el uso de Valmer para los precios y la entrada de datos del mercado.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 60 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 62 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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:

- o Acciones individuales
- o Canastas de acciones
- o Índices bursátiles
- o 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.

La Casa de Bolsa cuenta con líneas operativas con el Banco Scotiabank México.
Descripción de las fuentes internas y externas de liquidez

#Ref.	Concepto	Monto Nocional (Millones)	Plazo	Tasa	Comisión
1R/TMXN	350MM	Up to 3 years	TIIE+55 bps		
2	Daylight / ODA (MXN\$)	(MXN 5,300MM)	Intraday	TIIE*2.5	Up Front Fee 0.05%
2*	Overnight / ODA (MXN)	MXN 1,000MM	24 hrs	TIIE*2.5	
3	Overnight / ODA (MXN)	MXN 500MM	24 hrs	TIIE*2	
4	Repo/Reverse Repo				
	(Bank Paper/Security)	MXN 50MM (5% PFE of MXN 1,000MM)	Up to 3 months	Market Rates	
5	Repo/Reverse Repo				
	(Govn't Paper/Security)	MXN 1,250MM (5% PFE of MXN 25,000MM)	Up to 3 months	Market Rates	
6	Repo/Reverse Repo				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 63 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Corp Paper/Security)MXN 250MM (5% PFE of MXN
5,000MM)Up to 3 monthsMarket Rates
7FEC LineDSL: USD 400MM4 dayMarket Rates
8ALGO DerivatiesPFE: USD 10MMUp to 5 yearsMarket Rates
8^aEquity DerivatiesNPA: USD 500MMUp to 5 yearsMarket Rates
* Resolución de Crédito 1 marzo 2022

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 64 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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	Normal	Escenario Posible	Escenario Probable	Escenario de Estrés
(millones de pesos)				
Gap 30d Gap Acum	49,405	46,614	46,614	614
Cambios en el Gap respecto al escenario normal	(2,791)	(2,791)	(2,791)	

II. Información Cualitativa

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

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

El cálculo de sensibilidades (o griegas) de opciones listadas sobre el IPyC, se basa en el modelo de valoración de opciones 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 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 continúa 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.

III. Información Cuantitativa

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

En el siguiente cuadro encontrarán el resumen de las operaciones derivadas de los portafolios de Warrants y opciones con sus respectivas sensibilidades al 31 de marzo de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 66 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2022.

DeltaVegaGamma
AMZN.USM---
MEXBOL.INDX2,539,196.00--
MEXFXI.USM---
AAL.USM---
ADBE.USM---
BABA.USM---
DAL.USM---
E69492.ACBOPT_PTF---
E69493.ACBOPT_PTF---
GM.USM---
GOOGL.USM---
MELI.USM---
NIO.USM---
NVDA.USM---
REGN.USM---
TSM.USM---
Total2,539,196.00--

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)
AMZN.USM---
MEXBOL.INDX(253,919.60) (761,758.80) (1,269,598.00)
MEXFXI.USM---
AAL.USM---
ADBE.USM---
BABA.USM---
DAL.USM---
E69492.ACBOPT_PTF---
E69493.ACBOPT_PTF---
GM.USM---
GOOGL.USM---
MELI.USM---
NIO.USM---
NVDA.USM---
REGN.USM---
TSM.USM---
TOTAL(253,919.60) (761,758.80) (1,269,598.00)

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

Escenarios al Alza
(0.1) (0.3) (0.5)
AMZN.USM---
MEXBOL.INDX126,959.80380,879.40507,839.20
MEXFXI.USM---
AAL.USM---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 67 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ADBE.USM---
BABA.USM---
DAL.USM---
E69492.ACBOPT_PTF---
E69493.ACBOPT_PTF---
GM.USM---
GOOGL.USM---
MELI.USM---
NIO.USM---
NVDA.USM---
REGN.USM---
TSM.USM---
TOTAL126,959.80380,879.40507,839.20

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

Pérdida Potencial reflejada en Estado de Resultados:

Del EscenarioMonto
Probable (253,919.60)
Poco Probable (761,758.80)
Muy poco Probable (1,269,598.00)

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

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

Describir y numerar 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
Ninguno

Liquidados anticipadamente

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en pesos al 31 de marzo de 2022

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 68 / 68

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

I. Información Cualitativa

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

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

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

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

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

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

Los derivados operados podrán ser clasificados en los siguientes rubros:

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

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

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

6. Política de Sobregiros

Para el caso específico de los instrumentos financieros derivados de cobertura y dada la naturaleza de las operaciones activas y pasivas que se realizan, Scotiabank Inverlat puede encontrarse expuesto, entre otros, al Riesgo de tasas de interés y al Riesgo de tipo de cambio. Con la finalidad de cubrir y limitar la exposición ante posibles cambios de flujos de efectivo y valor razonable de las posiciones primarias derivadas de movimientos en las tasas de interés y el tipo de cambio, se realizan operaciones con derivados previamente autorizados por los órganos colegiados facultados y los monitorea periódicamente para reflejar cualquier cambio o riesgo como parte de las afectaciones a resultados. Durante el primer trimestre de 2022, no se identificaron riesgos adicionales a los ya monitoreados que pudieran afectar en futuros reportes.

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

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

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

Subyacente*

FuturosOpciones

MRMRME

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

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

(MR) Mercados reconocidos

(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.

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 2022 y en promedio para el primer trimestre de 2022 es de:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

PAGINA 4 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Scotia Casa de Bolsa	
Brechas de liquidez acumuladas	
(millones de pesos) Posición	
(Cierre) (Promedio)	
Grupo Financiero	30 días49,40555,176
Banco	30 días49,016
65,663	
Casa de Bolsa	30 días353353
Activos Líquidos (Casa de Bolsa)	1,3851,712

Al cierre de marzo 2022, la Casa de Bolsa mantuvo un total de Instrumentos financieros para cobrar principal e interés de MXN 353 MM; consecuentemente la brecha de liquidez a 30 días es por este mismo monto.

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

Clase de activo Derivado Tipo Breve descripción

Tasas de interés Opciones Europea Caps, Floors:

Caps: es una cartera de n-opciones call sobre tasas de interés, las n-opciones call que subyacen al cap se conocen como caplets.

$Cap = \sum_{i=1}^n Caplet_i$

Floor: De manera análoga, un floor de tasas de interés es un portafolio de opciones de venta sobre tasas de interés. Cada una de las opciones individuales que comprenden al floor se conoce como floorlet.

$Floor = \sum_{i=1}^n Floorlet_i$

Binaria La opción binaria es una opción de compra exótica con pagos discontinuos.

La opción paga una cantidad fija y predeterminada si el precio del activo subyacente supera el precio de ejercicio en su fecha de vencimiento.

Pueden ser de tipo

Binary Cap: Transacción mediante la cual el vendedor de la opción paga montos fijos en una moneda específica calculada a partir de un monto notional en la misma moneda y un pago predefinido si la diferencia entre la tasa de interés variable y la tasa de interés límite (cap) es un valor positivo o cero, es decir, la tasa de interés variable para el período de interés dado es mayor o igual a la tasa de interés límite (cap).

Binary Floor: Transacción mediante la cual el vendedor de la opción paga montos fijos en una moneda específica calculada a partir del monto notional predefinido si la diferencia entre la tasa de interés variable y la tasa de interés límite (floor) es un valor negativo o cero, es decir, la tasa de interés variable para el período de interés dado es inferior o igual a la tasa de interés límite (floor).

IRSEL intercambio de flujos de dinero provenientes de la comparación entre la tasa de interés

nominal fija a 28 días a la que se celebran las operaciones en el mercado (Tasa Fija) y las

tasas de interés nominales variables a 28 días (TIIE28), calculadas por el Banco de México (Tasa Variable).

CCIRS Intercambio de intereses en moneda

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

PAGINA 5 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

nacional por intereses en moneda extranjera con liquidaciones periódicas.
Tipo de cambioOpcionesEuropeaEn este tipo de contratos se utiliza la fórmula Garman and Kohlhagen (1983) la cual es una extensión de la fórmula de Black-Scholes-Merton.
AmericanaEl enfoque seguido corresponde al modelo Cox, Ross y Rubinstein (1976)
BinariaSe recibe un pago fijo como beneficio en caso de que el subyacente esté por encima o por debajo del nivel de ejercicio en el momento de vencimiento de la opción.
A diferencia de opciones plain vanilla, la rentabilidad de la opción está basada solamente en la fluctuación del subyacente, por lo que se las conoce también como opciones cash-or-nothing.
BarreraUna opción donde el pago (payoff) depende del valor del subyacente no solo al vencimiento S_T , sino que también incluye el valor del subyacente para momentos previos al vencimiento $S_{(t<T)}$, son conocidas como opciones dependientes de la trayectoria.
Para las opciones Barrera el payoff es contingente sobre que el precio del subyacente S_T alcance un umbral preestablecido H llamado barrera de la opción.
ForwardForward OTCCompra o venta de una divisa a un tipo de cambio determinado el día de la contratación que se liquida en una fecha predeterminada en el futuro a través de contratos privados OTC.

Instrumentos a Valor Razonable

Clase de activoDerivadoTipoBreve descripción

Índices, capitales y metalesOpciones

EuropeaOpción Europea Call / Put: Este tipo de contratos utiliza la fórmula de Black-Scholes.

Opción Europea Quanto: Una opción tipo Quanto es un derivado en el cual el subyacente se denomina en una moneda, pero el instrumento en sí se liquida en otra moneda a una tasa determinada. Tales productos son atractivos para los inversionistas que desean estar expuestos a un activo extranjero, pero sin el riesgo de tipo de cambio equivalente.

BinariaTipo de opción la cual al vencimiento solo tiene dos eventos pagar o no pagar un monto previamente definido.

Derivados listadosMexder FuturesIRLas Condiciones Generales del Contrato de Futuro sobre Contrato de Intercambio de Flujos de Tasas son acorde a metodología disponible en sitio Mexder.

FXLas Condiciones Generales del Contrato de Futuro sobre el tipo de cambio son acorde a metodología disponible en sitio Mexder.

EQOpción del tipo europeo.

Cada Contrato de Opción ampara un Contrato de Futuro del S&P/BMV IPC que corresponda al plazo de vencimiento del Contrato de Opción.

Instrumentos valuados a costo

Clase de activoNombre de productoMetodologíaNotas

FI SecurityBonosLos precios/insumos son proporcionados por el proveedor de precios diariamente.La regulación local requiere el uso de Valmer para los precios y la entrada de datos del mercado.

EQ CashAccionesLos precios/insumos son proporcionados por el proveedor de precios diariamente.La regulación local requiere el uso de Valmer para los precios y la entrada de datos del mercado.

Fondos de inversiónETFsLos precios/insumos son proporcionados por el proveedor de precios diariamente.La regulación local requiere el uso de Valmer para los precios y la entrada de datos del mercado.

Notas Estructuradas listadasWarrantsLos precios/insumos son proporcionados por el proveedor de precios diariamente.La regulación local requiere el uso de Valmer para los precios y la entrada de datos del mercado.

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:

- o Acciones individuales
- o Canastas de acciones
- o Índices bursátiles
- o 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.

La Casa de Bolsa cuenta con líneas operativas con el Banco Scotiabank México.
Descripción de las fuentes internas y externas de liquidez

#Ref.	Concepto	Monto	Nocional	(Millones)	Plazo	Tasa	Comisión
1R/TMXN	350MM	Up to 3 years	TIIE+55	bps			
2	Daylight / ODA	(MXN\$)	(MXN 5,300MM)	Intraday	TIIE*2.5	Up Front	Fee 0.05%
2 ^a	Overnight / ODA	(MXN)	(MXN 1,000MM)	24 hrs	TIIE*2.5		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

PAGINA 9 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

3Overnight / ODA (MXN)MXN 500MM24 hrsTIIE*2
4Repo/Reverse Repo
(Bank Paper/Security)MXN 50MM (5% PFE of MXN 1,000MM)Up to 3 monthsMarket Rates
5Repo/Reverse Repo
(Govn't Paper/Security)MXN 1,250MM (5% PFE of MXN
25,000MM)Up to 3 monthsMarket Rates
6Repo/Reverse Repo
(Corp Paper/Security)MXN 250MM (5% PFE of MXN
5,000MM)Up to 3 monthsMarket Rates
7FEC LineDSL: USD 400MM4 dayMarket Rates
8ALGO DerivatiesPFE: USD 10MMUp to 5 yearsMarket Rates
8^aEquity DerivatiesNPA: USD 500MMUp to 5 yearsMarket Rates
* Resolución de Crédito 1 marzo 2022

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

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	Normal	Escenario Posible	Escenario Probable	Escenario de Estrés
(millones de pesos)				
Gap 30d Gap Acum	49,40546	61446	61446	614
Cambios en el Gap respecto al escenario normal	(2,791)	(2,791)	(2,791)	

II. Información Cualitativa

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

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

El cálculo de sensibilidades (o griegas) de opciones listadas sobre el IPyC, se basa en el modelo de valoración de opciones 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 γ_1 y γ_5 .

γ_1 mide cual es el cambio de la exposición delta del portafolio, ante un cambio de 1% en el valor del subyacente, mientras que γ_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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2022

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

La valoración de opciones sobre índices o acciones supone una tasa de dividendos compuesta continúa 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.

III. Información Cuantitativa

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

En el siguiente cuadro encontrarán el resumen de las operaciones derivadas de los portafolios de Warrants y opciones con sus respectivas sensibilidades al 31 de marzo de 2022.

DeltaVegaGamma

AMZN.USM---
MEXBOL.INDX2,539,196.00--
MEXFXI.USM---
AAL.USM---
ADBE.USM---
BABA.USM---
DAL.USM---
E69492.ACBOPT_PTF---
E69493.ACBOPT_PTF---
GM.USM---
GOOGL.USM---
MELI.USM---
NIO.USM---
NVDA.USM---
REGN.USM---
TSM.USM---
Total2,539,196.00--

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)
AMZN.USM---
MEXBOL.INDX(253,919.60) (761,758.80) (1,269,598.00)
MEXFXI.USM---
AAL.USM---
ADBE.USM---
BABA.USM---
DAL.USM---
E69492.ACBOPT_PTF---
E69493.ACBOPT_PTF---
GM.USM---
GOOGL.USM---
MELI.USM---
NIO.USM---
NVDA.USM---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2022**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REGN.USM---
TSM.USM---
TOTAL (253,919.60) (761,758.80) (1,269,598.00)

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

Escenarios al Alza
(0.1) (0.3) (0.5)

AMZN.USM---
MEXBOL.INDX126,959.80380,879.40507,839.20
MEXFXI.USM---
AAL.USM---
ADBE.USM---
BABA.USM---
DAL.USM---
E69492.ACBOPT_PTF---
E69493.ACBOPT_PTF---
GM.USM---
GOOGL.USM---
MELI.USM---
NIO.USM---
NVDA.USM---
REGN.USM---
TSM.USM---
TOTAL126,959.80380,879.40507,839.20

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

Pérdida Potencial reflejada en Estado de Resultados:

Del EscenarioMonto
Probable (253,919.60)
Poco Probable (761,758.80)
Muy poco Probable (1,269,598.00)

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

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

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

Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2022**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

respectivos
Ninguno

Describir y numerar los Instrumentos Financieros Derivados que hayan vencido durante el trimestre
Ninguno

Liquidados anticipadamente

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en pesos al 31 de marzo de 2022
