

Casa de Bolsa

BANCO LÍDER EN LAS AMÉRICAS

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*
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*
General Electric Company	GE*
International Business Machines Corp	IBM*
Exxon Mobil Corp	XOM*
MICROSOFT CORP	MSFT*
NVIDIA Corp	NVDA*
Netflix, Inc.	NFLX*
Paypal Holdings Inc	PYPL
Starbucks Corp	SBUX*
SHAKE SHACK Inc	SHAK*
Spotify Technology Sa	SPOTN
Tesla Inc	TSLA*
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSMN
SHOPIFY INC - CLASS A	SHOPN
VIACOMCBS INC - CLASS B	VIAC*
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*

Índices

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

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

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 a la rotación

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

LUGAR	CALIFICACIÓN
< = 35	1
36	2
37	3
⋮	⋮
44	10
45	11

Se sumarán las calificaciones, y se ordenarán las series accionarias de menor a mayor con base en esta suma.

Formarán parte del índice las 35 series accionarias que ocupen los primeros 35 lugares de acuerdo a esta calificación.

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

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

Ponderación de las series accionarias

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

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

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

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

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

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

donde:

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

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

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

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

donde:

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

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

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

Ponderaciones máximas

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

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

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

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

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

Ajuste para topa 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 topas 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.

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

Descripción

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 (2017-2021)

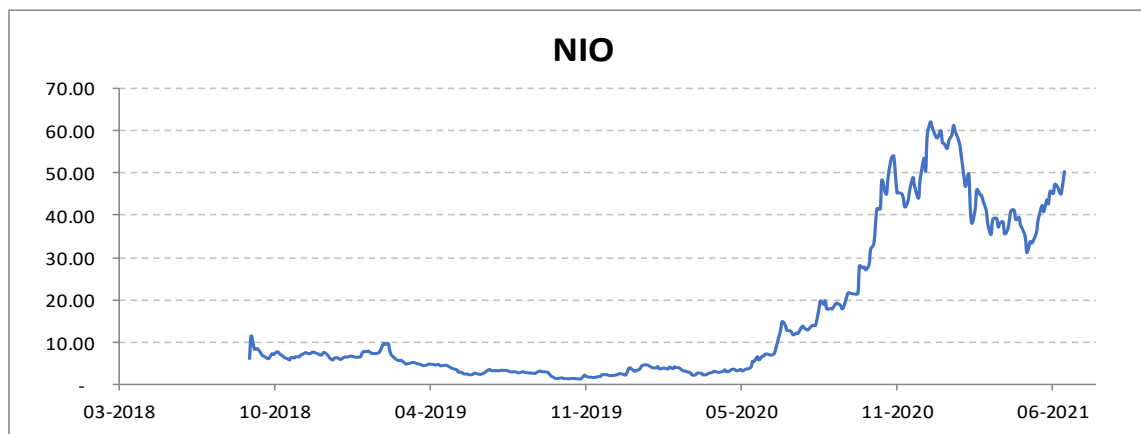
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo		11.60	5.39	62.84	53.20
Precio Mínimo		11.60	5.39	62.84	53.20
Volumen Promedio		11.60	5.39	62.84	53.20

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	4.02	7.72	55.38	62.84
Precio Mínimo	4.02	7.72	55.38	62.84

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	62.70	62.84	49.76	42.62	39.54	53.20
Precio Mínimo	62.70	62.84	49.76	42.62	39.54	53.20



	2021	
	NIO	Nasdaq
max	53.20	9216.98
min	53.20	5353.59

Datos Generales

Clave de Cotización	VIAC
Nombre:	VIACOMCBS INC - CLASS B
ISIN:	US92556H2067
Clave de Pizarra:	VIAC
Bloomberg Ticker:	VIAC Equity
Bolsa de Origen:	New York Stock Exchange
Sector:	NA

Descripcion

ViacomCBS Inc. opera como una empresa multimedia. La Compañía ofrece estaciones de radio y televisión, produce y distribuye programas de televisión, difunde, publica libros y contenido en línea, además de ofrecer publicidad exterior. ViacomCBS atiende a clientes en todo el mundo.
--

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2017-2021)

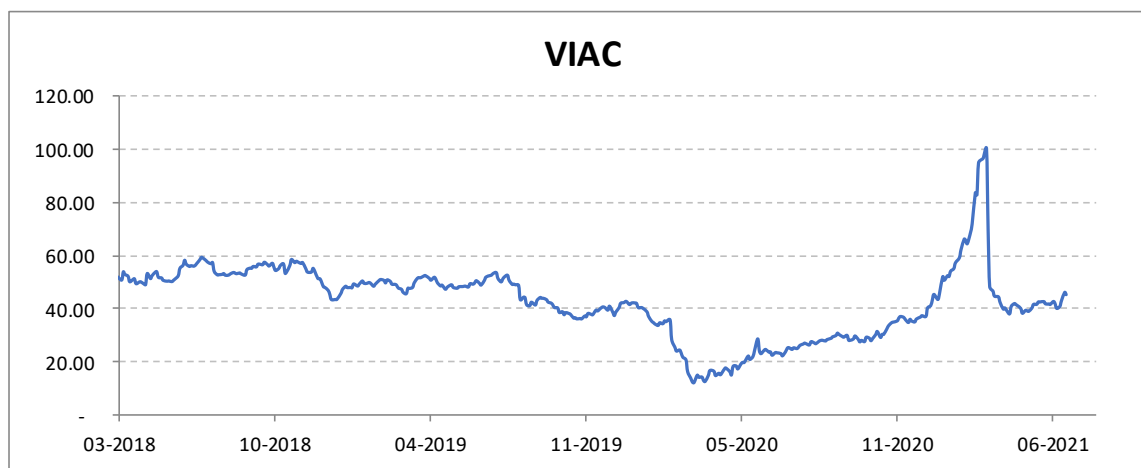
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	69.510	59.30	53.51	100.34	46.00
Precio Mínimo	69.51	59.30	53.51	100.34	46.00
Volumen Promedio	69.51	59.30	53.51	100.34	46.00

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	53.51	42.13	37.26	100.34
Precio Mínimo	53.51	42.13	37.26	100.34

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	56.00	66.14	100.34	44.64	43.15	46.00
Precio Mínimo	56.00	66.14	100.34	44.64	43.15	46.00



	2021	
	VIAC	Nasdaq
max	46.00	9216.98
min	46.00	5353.59

Datos Generales

Clave de Cotización	SHOP
Nombre:	SHOPIFY INC - CLASS A
ISIN:	CA82509L1076
Clave de Pizarra:	SHOP
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 (2017-2021)

	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	153.110	208.23	543.21	1,474.00	1,508.44
Precio Mínimo	153.11	208.23	543.21	1,474.00	1,508.44
Volumen Promedio	153.11	208.23	543.21	1,474.00	1,508.44

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	408.75	949.20	1,277.08	1,508.44
Precio Mínimo	408.75	949.20	1,277.08	1,508.44

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	1,205.92	1,474.00	1,309.94	1,288.80	1,261.43	1,508.44
Precio Mínimo	1,205.92	1,474.00	1,309.94	1,288.80	1,261.43	1,508.44



	2021	
	SHOP	Nasdaq
max	1,508.44	9216.98
min	1,508.44	5353.59

Datos Generales

Clave de Cotización	IDBTVER
Nombre:	IDB IndexAmericas 50 Stability Excess R
ISIN:	0
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 (2017-2021)

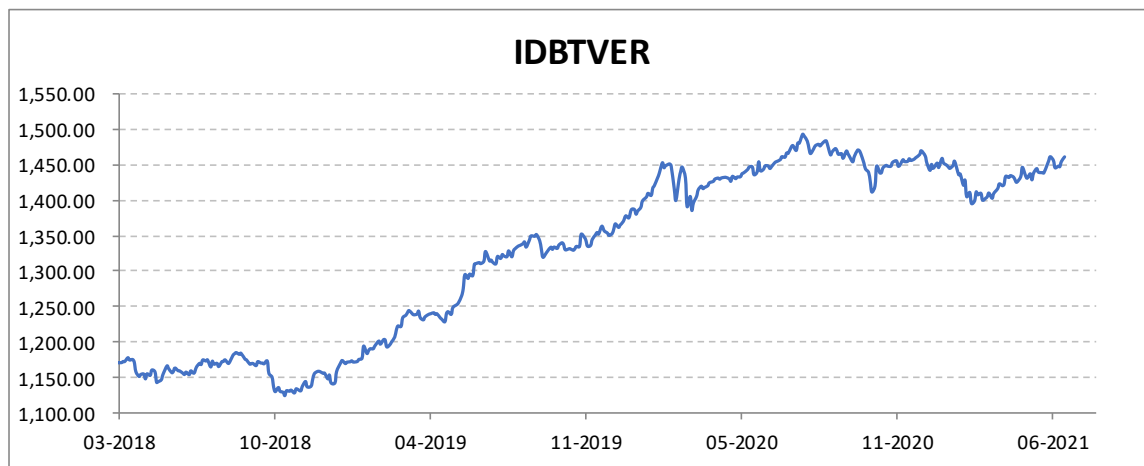
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	1,233.630	1,244.08	1,451.77	1,492.49	1,472.57
Precio Mínimo	1,233.63	1,244.08	1,451.77	1,492.49	1,472.57
Volumen Promedio	1,233.63	1,244.08	1,451.77	1,492.49	1,472.57

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	1,380.97	1,453.30	1,492.49	1,464.10
Precio Mínimo	1,380.97	1,453.30	1,492.49	1,464.10

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	1,464.10	1,453.77	1,412.56	1,436.09	1,445.45	1,462.21
Precio Mínimo	1,464.10	1,453.77	1,412.56	1,436.09	1,445.45	1,462.21



	2021	
	IDBTVER	Nasdaq
max	1,472.57	9216.98
min	1,472.57	5353.59

Datos Generales

Clave de Cotización	TSM
Nombre:	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR
ISIN:	US8740391003
Clave de Pizarra:	TSM
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 (2017-2021)

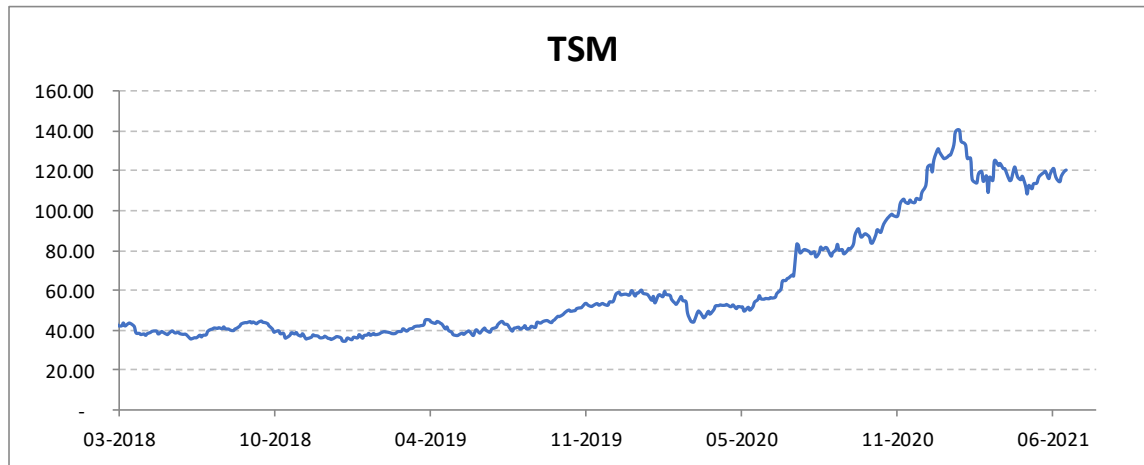
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	46.380	44.89	60.32	140.05	124.80
Precio Mínimo	46.38	44.89	60.32	140.05	124.80
Volumen Promedio	46.38	44.89	60.32	140.05	124.80

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	59.23	60.32	109.04	140.05
Precio Mínimo	59.23	60.32	109.04	140.05

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	134.16	140.05	129.13	124.80	117.36	120.99
Precio Mínimo	134.16	140.05	129.13	124.80	117.36	120.99



	2021	
	TSM	Nasdaq
max	124.80	9216.98
min	124.80	5353.59

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 (2017-2021)

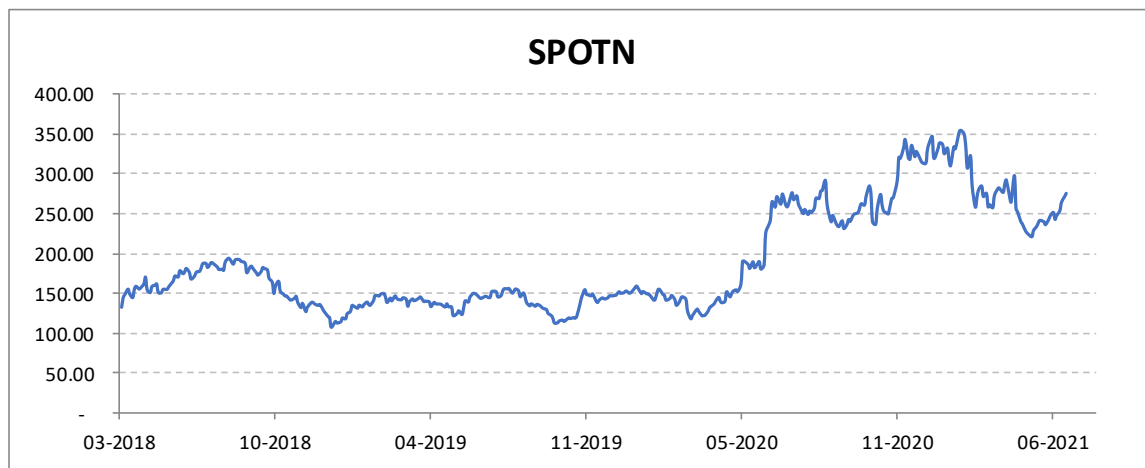
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo		196.28	158.78	364.59	299.74
Precio Mínimo		196.28	158.78	364.59	299.74
Volumen Promedio		196.28	158.78	364.59	299.74

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	157.66	267.47	343.30	364.59
Precio Mínimo	157.66	267.47	343.30	364.59

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	353.11	364.59	322.74	299.74	247.69	275.59
Precio Mínimo	353.11	364.59	322.74	299.74	247.69	275.59



	2021	
	SPOTN	Nasdaq
max	299.74	9216.98
min	299.74	5353.59

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 (2017-2021)

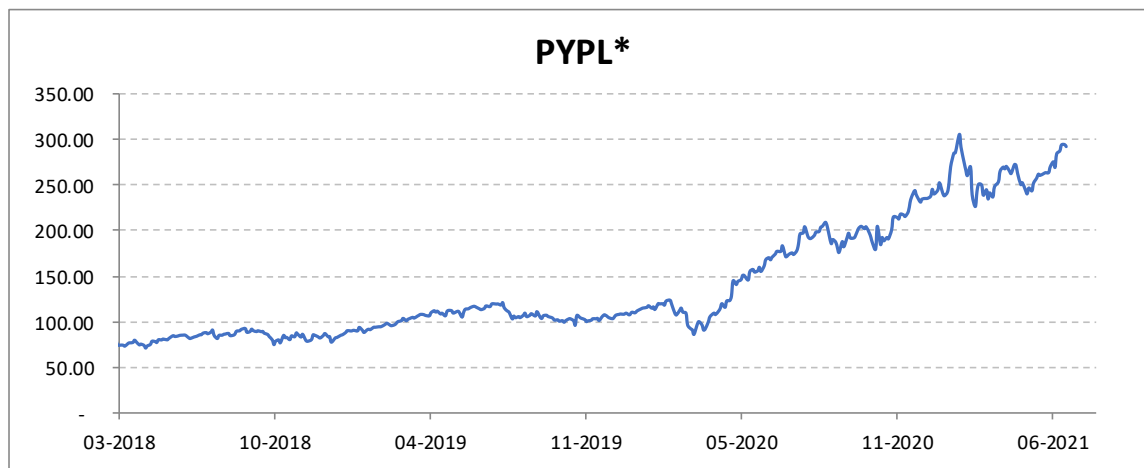
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	85.450	104.15	123.91	304.79	293.65
Precio Mínimo	85.45	104.15	123.91	304.79	293.65
Volumen Promedio	85.45	104.15	123.91	304.79	293.65

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	121.30	174.23	243.49	304.79
Precio Mínimo	121.30	174.23	243.49	304.79

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	252.00	304.79	273.63	275.43	261.37	293.65
Precio Mínimo	252.00	304.79	273.63	275.43	261.37	293.65



	2021	
	PYPL*	Nasdaq
max	293.65	9216.98
min	293.65	5353.59

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 (2017-2021)

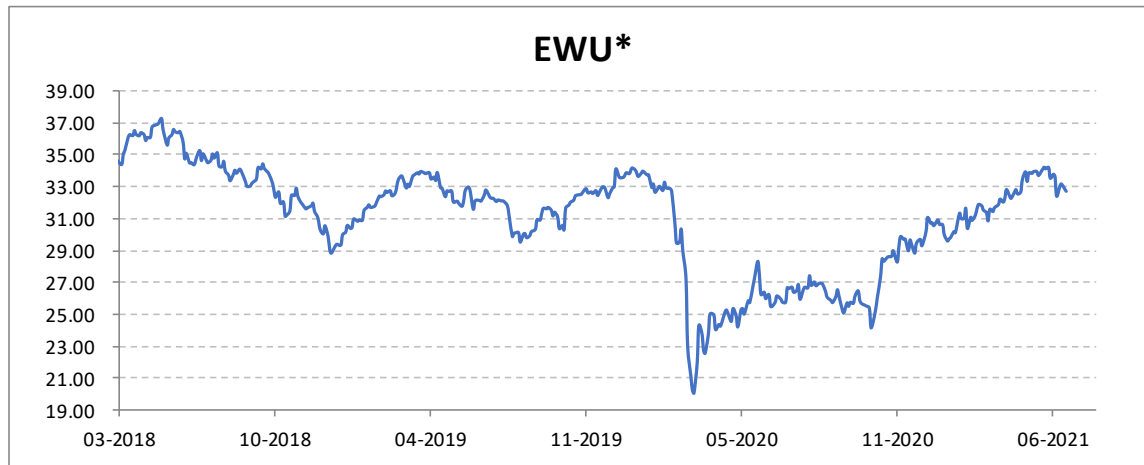
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	37.880	37.26	34.20	31.87	34.20
Precio Mínimo	32.29	28.56	19.66	22.55	31.67
Volumen Promedio	2,265,075.63	2,176,728.12	2,687,845.54	3,688,537.96	3,025,066.34

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	34.20	34.15	29.85	34.20
Precio Mínimo	29.40	19.66	24.16	29.22

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	31.26	31.63	31.87	33.03	33.97	34.20
Precio Mínimo	29.22	29.59	30.84	31.67	32.66	32.39



	2021	
	EWU*	Nasdaq
max	34.20	9216.98
min	31.67	5353.59

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 (2017-2021)

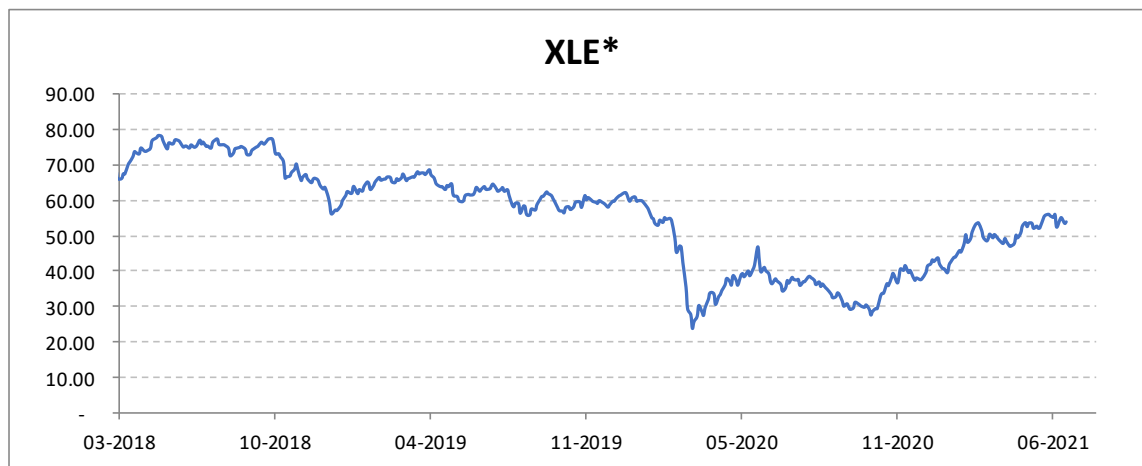
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	78.030	78.91	68.61	53.57	56.19
Precio Mínimo	62.00	53.84	23.57	27.62	47.07
Volumen Promedio	14,306,869.92	15,557,956.94	17,914,654.44	31,842,979.86	28,604,613.77

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	64.44	60.87	41.60	56.19
Precio Mínimo	55.85	23.57	27.71	37.96

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	44.48	50.29	53.57	50.67	54.73	56.19
Precio Mínimo	37.96	39.60	47.83	47.07	50.75	52.39



	2021	
	XLE*	Nasdaq
max	56.19	9216.98
min	47.07	5353.59

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 (2017-2021)

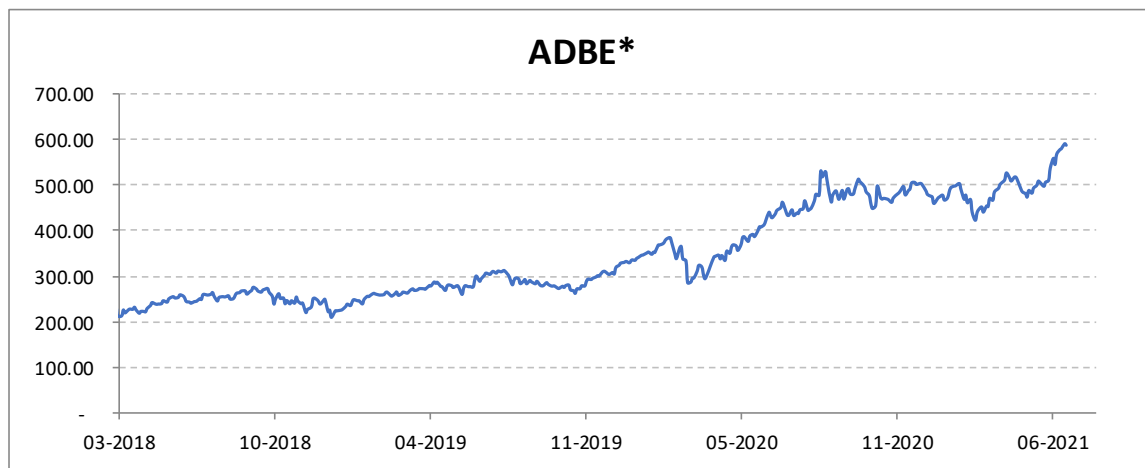
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	229.750	275.49	383.28	533.80	593.07
Precio Mínimo	229.75	275.49	383.28	533.80	593.07
Volumen Promedio	229.75	275.49	383.28	533.80	593.07

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	331.20	440.55	533.80	590.75
Precio Mínimo	331.20	440.55	533.80	590.75

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	485.69	501.64	475.37	525.08	506.98	590.75
Precio Mínimo	485.69	501.64	475.37	525.08	506.98	590.75



	2021	
	ADBE*	Nasdaq
max	593.07	9216.98
min	593.07	5353.59

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 (2017-2021)

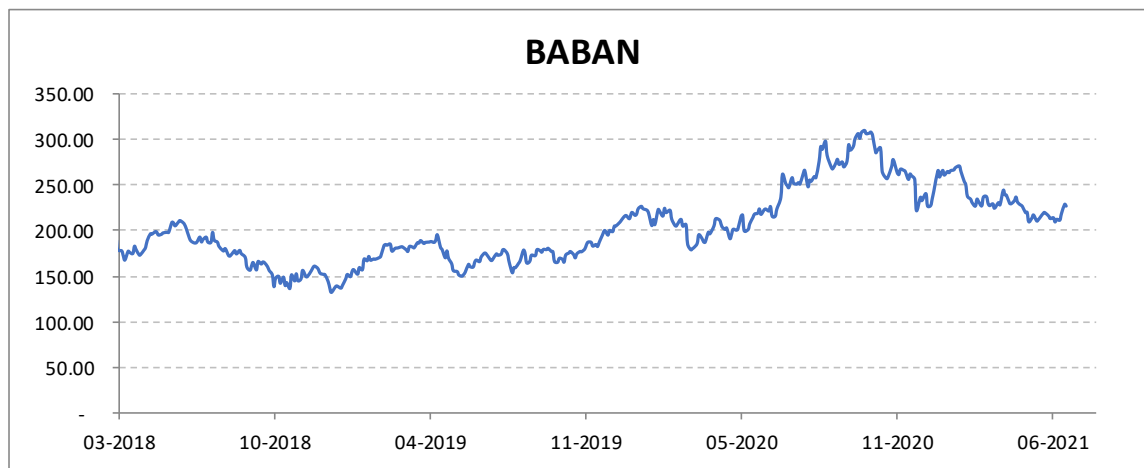
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	205.220	210.86	230.48	317.14	244.01
Precio Mínimo	107.44	130.60	149.26	187.11	206.08
Volumen Promedio	18,243,615.25	18,605,521.06	16,839,945.52	18,850,658.97	15,303,295.35

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	216.38	230.48	317.14	270.83
Precio Mínimo	153.67	176.34	215.95	206.08

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	265.92	270.83	241.69	244.01	230.71	229.44
Precio Mínimo	225.60	237.76	222.72	223.31	206.08	209.32



	2021	
	BABAN	Nasdaq
max	244.01	9216.98
min	206.08	5353.59

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 (2017-2021)

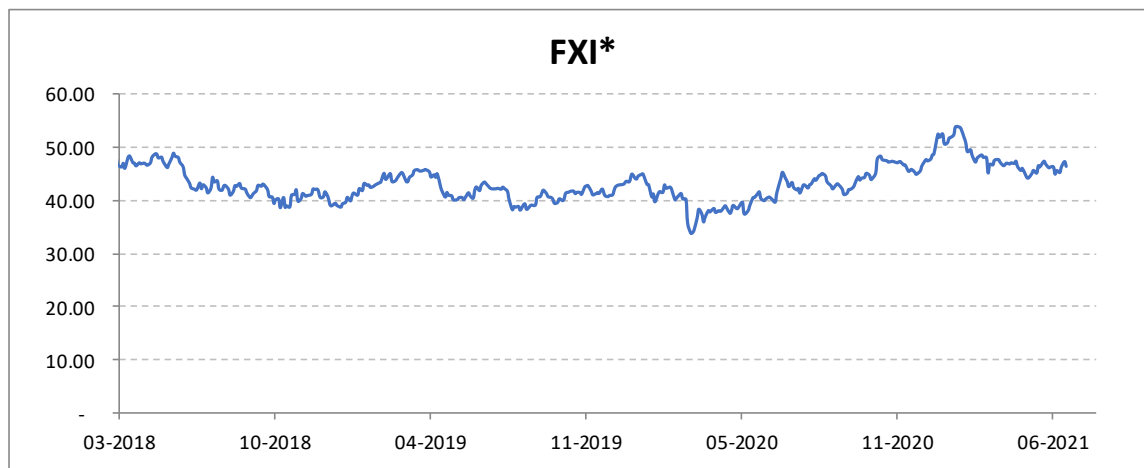
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	54.000	48.77	45.85	54.47	47.59
Precio Mínimo	37.58	38.09	33.91	36.01	43.55
Volumen Promedio	16,021,677.02	29,295,648.74	28,387,090.24	19,483,219.72	16,792,923.65

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	43.71	45.28	48.62	54.47
Precio Mínimo	37.67	33.91	40.16	43.55

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	52.90	54.47	50.37	47.59	46.43	47.45
Precio Mínimo	46.30	49.07	45.11	46.28	43.55	44.88



	2021	
	FXI*	Nasdaq
max	47.59	9216.98
min	43.55	5353.59

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 (2017-2021)

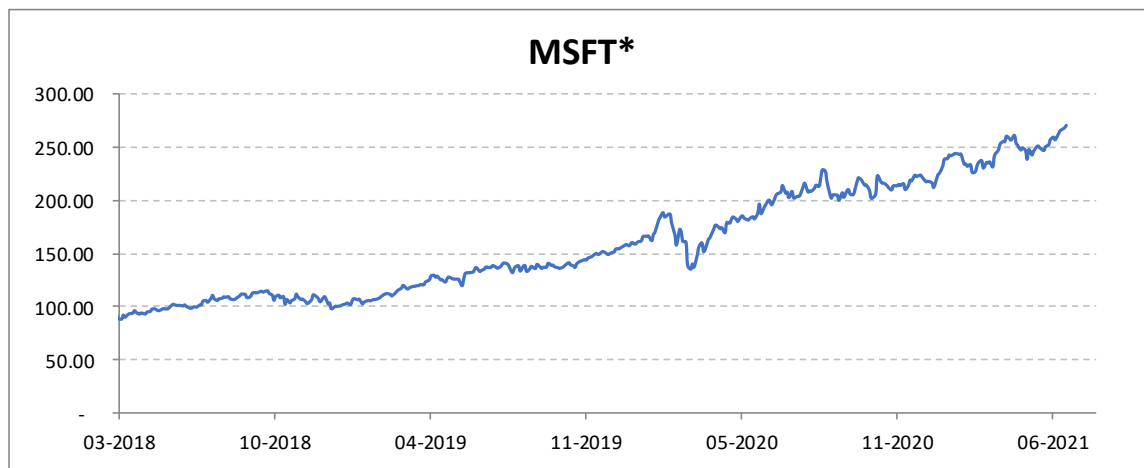
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	96.770	120.22	188.70	244.99	277.65
Precio Mínimo	64.95	88.52	119.02	152.11	239.00
Volumen Promedio	25,032,953.64	30,482,318.27	29,666,357.87	33,071,457.87	24,854,820.55

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	158.96	203.51	231.65	271.40
Precio Mínimo	132.21	135.42	200.39	212.25

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	238.93	244.99	237.71	261.97	252.46	271.40
Precio Mínimo	212.25	228.99	226.73	242.35	239.00	245.71



	2021	
	MSFT*	Nasdaq
max	277.65	9216.98
min	239.00	5353.59

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

<p>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.</p>
--

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2017-2021)

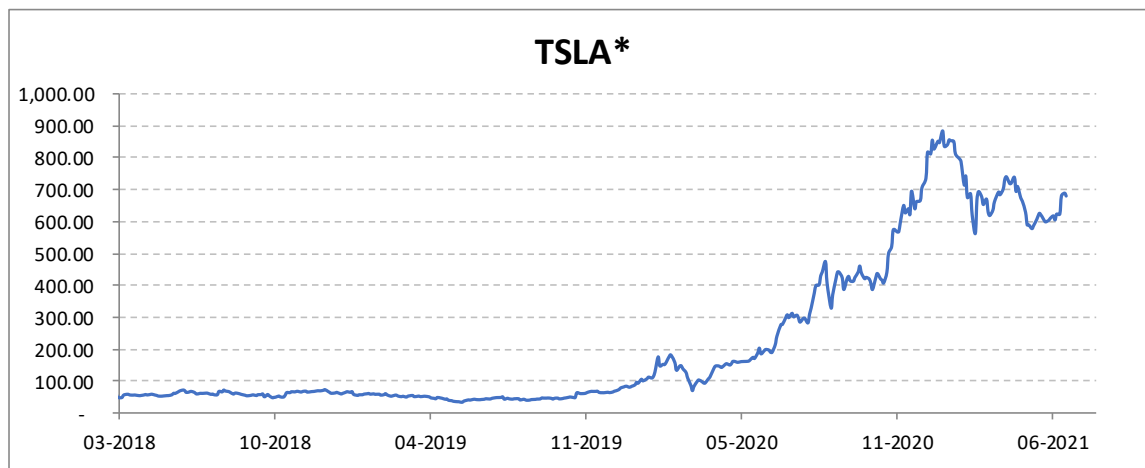
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	77.000	75.91	183.48	883.09	762.32
Precio Mínimo	77.00	75.91	183.48	883.09	762.32
Volumen Promedio	77.00	75.91	183.48	883.09	762.32

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	86.19	215.96	705.67	883.09
Precio Mínimo	86.19	215.96	705.67	883.09

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	883.09	872.79	718.43	762.32	684.90	688.72
Precio Mínimo	883.09	872.79	718.43	762.32	684.90	688.72



	2021	
	TSLA*	Nasdaq
max	762.32	9216.98
min	762.32	5353.59

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 (2017-2021)

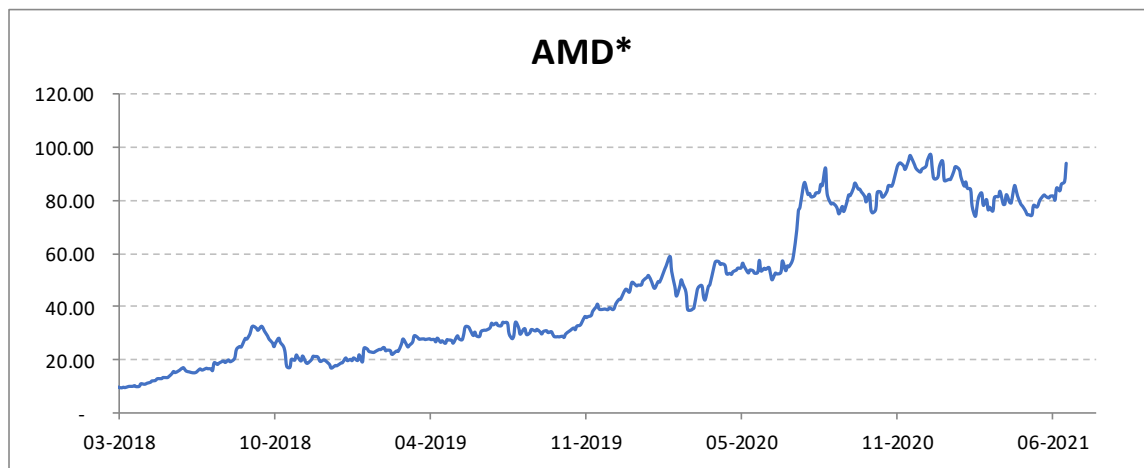
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	14.760	32.72	58.90	97.25	94.70
Precio Mínimo	14.76	32.72	58.90	97.25	94.70
Volumen Promedio	14.76	32.72	58.90	97.25	94.70

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	46.63	58.90	97.12	97.25
Precio Mínimo	46.63	58.90	97.12	97.25

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	97.25	93.77	86.39	85.41	80.08	93.93
Precio Mínimo	97.25	93.77	86.39	85.41	80.08	93.93



	2021	
	AMD*	Nasdaq
max	94.70	9216.98
min	94.70	5353.59

Datos Generales

Clave de Cotización	SPXSRT5E*
Nombre:	S&P 500 Sector Rotator Daily RC2 5% In
ISIN:	0
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 (2017-2021)

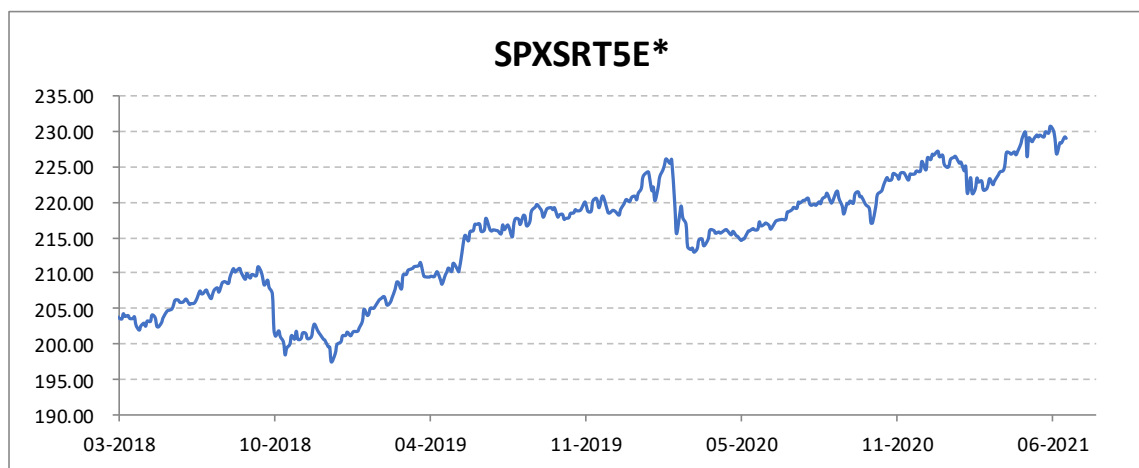
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	213.310	211.25	226.11	227.26	230.71
Precio Mínimo	213.31	211.25	226.11	227.26	230.71
Volumen Promedio	213.31	211.25	226.11	227.26	230.71

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	220.86	226.11	225.76	230.71
Precio Mínimo	220.86	226.11	225.76	230.71

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	227.26	226.68	223.52	227.35	229.82	230.71
Precio Mínimo	227.26	226.68	223.52	227.35	229.82	230.71



	2021	
	SPXSRT5E*	Nasdaq
max	230.71	9216.98
min	230.71	5353.59

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 (2017-2021)

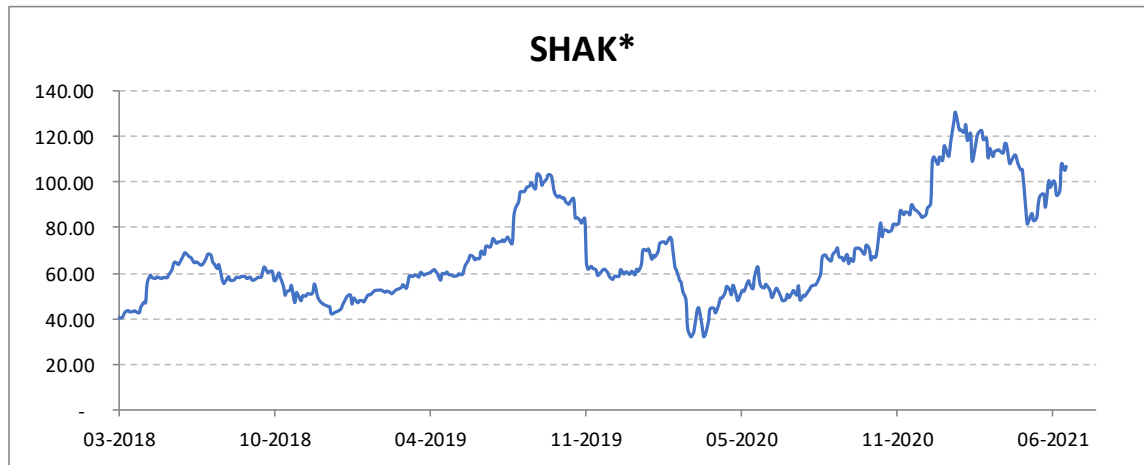
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	47.080	69.22	104.61	130.76	119.00
Precio Mínimo	47.08	69.22	104.61	130.76	119.00
Volumen Promedio	47.08	69.22	104.61	130.76	119.00

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	104.61	76.64	91.08	130.76
Precio Mínimo	104.61	76.64	91.08	130.76

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	125.00	130.76	129.68	119.00	107.79	108.06
Precio Mínimo	125.00	130.76	129.68	119.00	107.79	108.06



	2021	
	SHAK*	Nasdaq
max	119.00	9216.98
min	119.00	5353.59

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 (2017-2021)

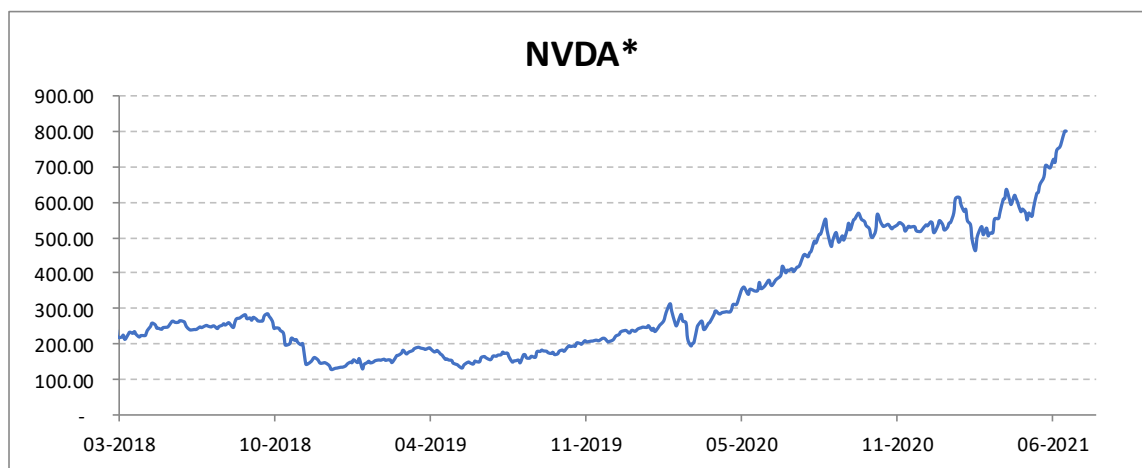
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	250.480	289.36	314.70	613.21	819.48
Precio Mínimo	250.48	289.36	314.70	613.21	819.48
Volumen Promedio	250.48	289.36	314.70	613.21	819.48

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	239.37	381.07	582.48	801.07
Precio Mínimo	239.37	381.07	582.48	801.07

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	554.70	613.21	553.67	645.49	649.78	801.07
Precio Mínimo	554.70	613.21	553.67	645.49	649.78	801.07



	2021	
	NVDA*	Nasdaq
max	819.48	9216.98
min	819.48	5353.59

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 (2017-2021)

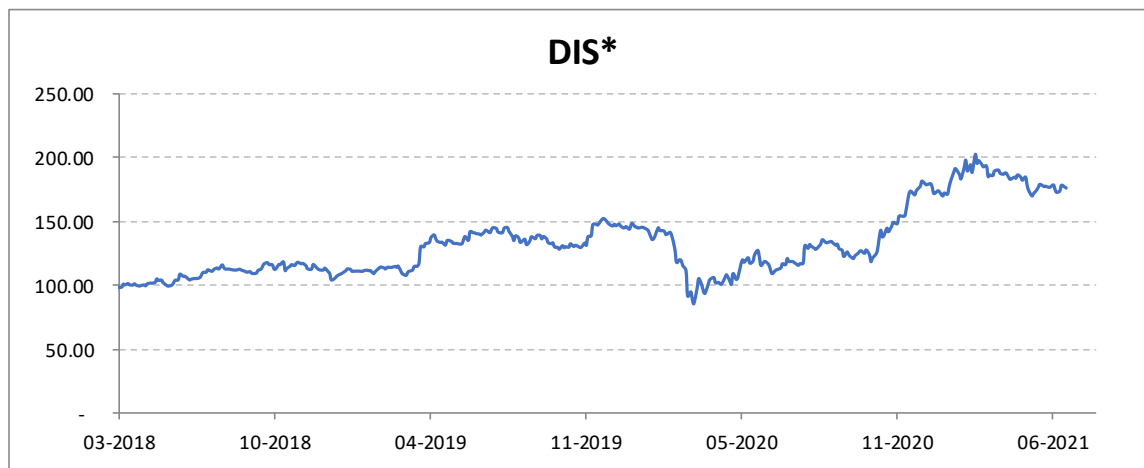
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	115.840	118.90	151.64	201.91	189.73
Precio Mínimo	96.93	98.66	85.76	93.88	169.27
Volumen Promedio	7,838,341.97	8,627,924.79	12,035,511.58	13,154,895.07	8,437,650.43

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	151.64	148.20	181.18	201.91
Precio Mínimo	128.15	85.76	112.18	163.03

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	179.12	197.51	201.91	189.73	185.51	178.84
Precio Mínimo	163.03	170.97	184.52	182.76	169.27	172.42



	2021	
	DIS*	Nasdaq
max	189.73	9216.98
min	169.27	5353.59

Datos Generales

Clave de Cotización	MSFDVTIG
Nombre:	Global IG VT3% Index
ISIN:	0
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 (2017-2021)

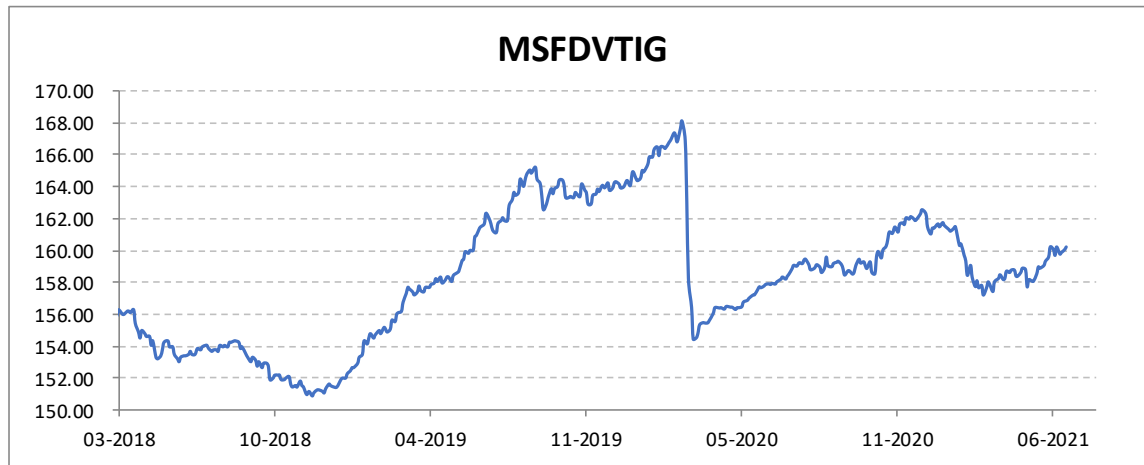
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	159.600	157.65	168.89	162.60	160.36
Precio Mínimo	159.60	157.65	168.89	162.60	160.36
Volumen Promedio	159.60	157.65	168.89	162.60	160.36

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	165.17	168.89	162.51	162.60
Precio Mínimo	165.17	168.89	162.51	162.60

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	162.60	161.53	159.03	158.81	158.93	160.27
Precio Mínimo	162.60	161.53	159.03	158.81	158.93	160.27



	2021	
	MSFDVTIG	Nasdaq
max	160.36	9216.98
min	160.36	5353.59

Datos Generales

Clave de Cotización	MSFDVTHY
Nombre:	US High Yield VT4%
ISIN:	0
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 (2017-2021)

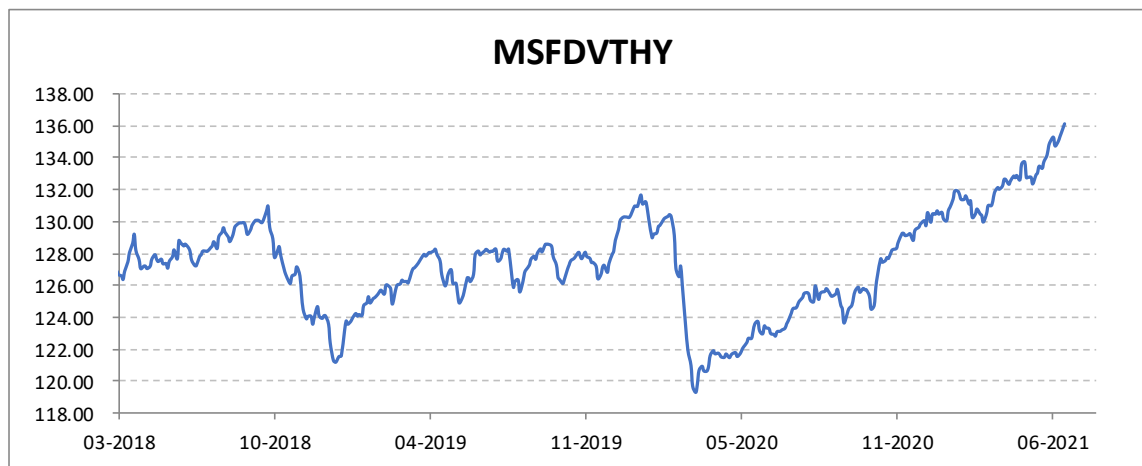
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	131.740	130.97	131.83	131.94	136.71
Precio Mínimo	131.74	130.97	131.83	131.94	136.71
Volumen Promedio	131.74	130.97	131.83	131.94	136.71

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	130.31	131.83	130.08	136.43
Precio Mínimo	130.31	131.83	130.08	136.43

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	131.11	131.94	131.33	133.18	133.75	136.43
Precio Mínimo	131.11	131.94	131.33	133.18	133.75	136.43



	2021	
	MSFDVTHY	Nasdaq
max	136.71	9216.98
min	136.71	5353.59

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

<p>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.</p>

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2017-2021)

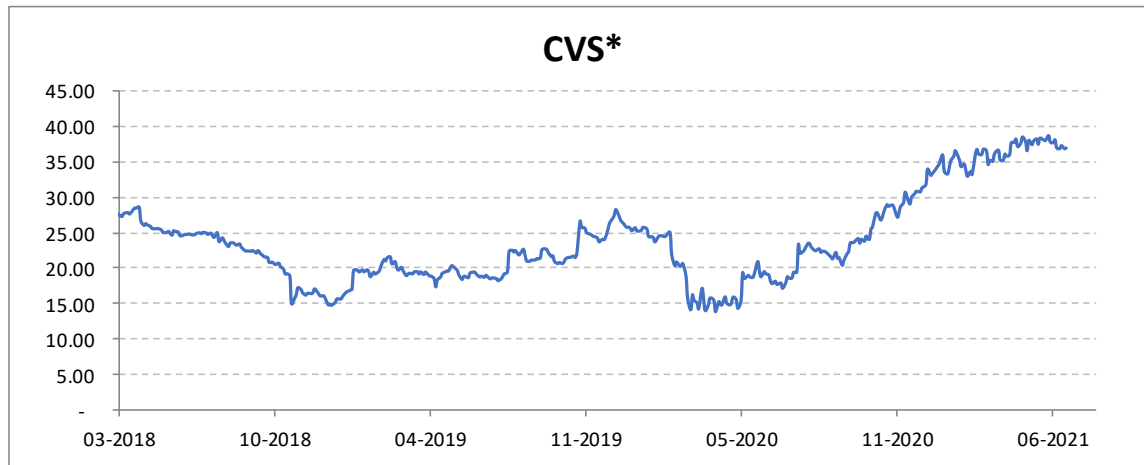
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	28.820	28.58	28.26	36.82	38.78
Precio Mínimo	28.82	28.58	28.26	36.82	38.78
Volumen Promedio	28.82	28.58	28.26	36.82	38.78

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	28.26	25.74	31.40	38.78
Precio Mínimo	28.26	25.74	31.40	38.78

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	35.98	36.58	36.82	38.23	38.64	38.78
Precio Mínimo	35.98	36.58	36.82	38.23	38.64	38.78



	2021	
	CVS*	Nasdaq
max	38.78	9216.98
min	38.78	5353.59

Datos Generales

Clave de Cotización	XLFF*
Nombre:	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR
ISIN:	US81369Y6059
Clave de Pizarra:	XLFF*
Bloomberg Ticker:	XLFF 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 (2017-2021)

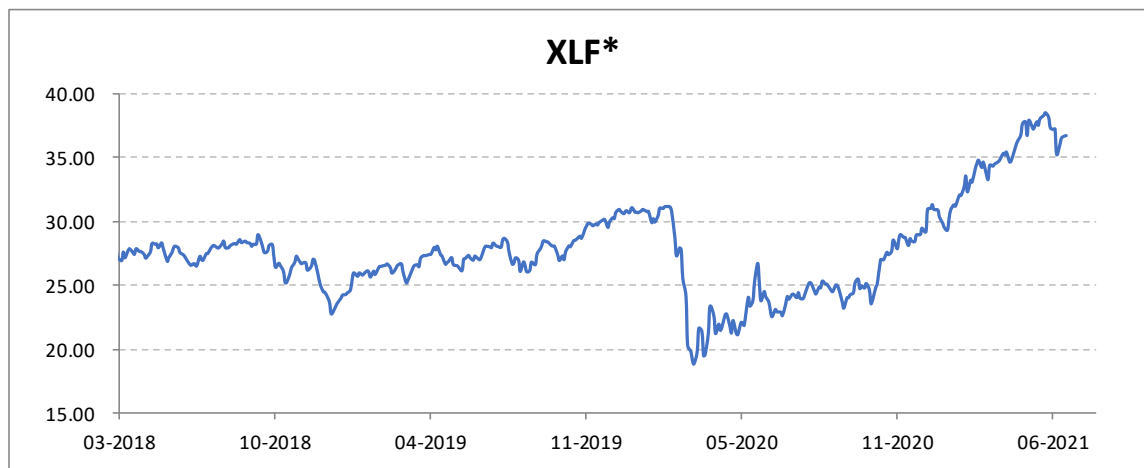
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	30.170	28.98	31.17	34.77	38.47
Precio Mínimo	22.90	22.31	17.66	19.55	34.47
Volumen Promedio	62,667,338.96	59,718,112.00	55,558,885.15	63,473,460.91	50,971,494.69

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	30.94	31.17	29.48	38.47
Precio Mínimo	25.98	17.66	22.68	28.95

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	31.46	33.55	34.77	36.58	37.99	38.47
Precio Mínimo	28.95	29.33	33.08	34.47	36.44	35.23



	2021	
	XLFF*	Nasdaq
max	38.47	9216.98
min	34.47	5353.59

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 (2017-2021)

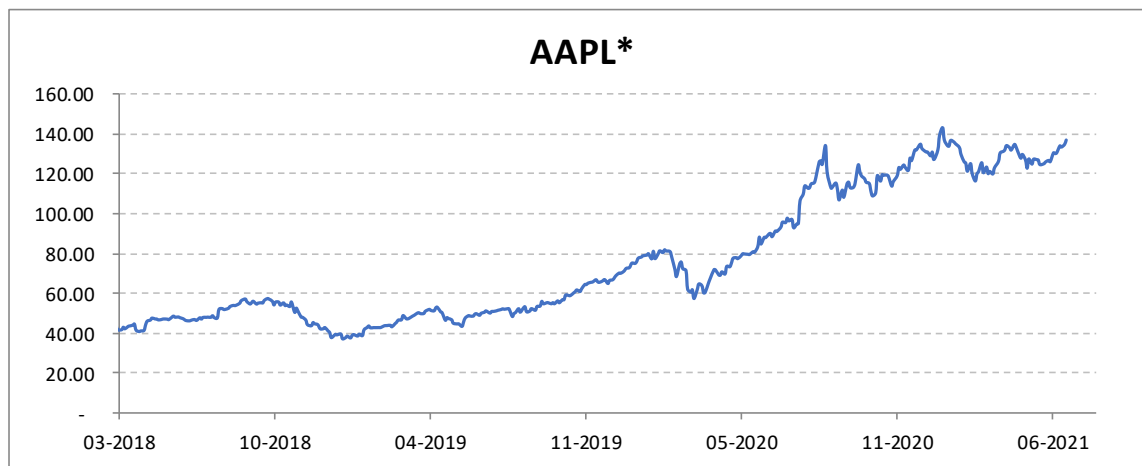
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	45.430	58.02	81.80	143.16	139.96
Precio Mínimo	35.17	35.55	43.33	60.23	122.77
Volumen Promedio	118,599,484.32	130,513,268.99	129,591,899.56	136,356,167.15	82,152,510.55

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	73.41	91.63	136.69	143.16
Precio Mínimo	48.34	56.09	91.03	116.36

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	143.16	137.39	127.79	134.84	132.54	136.96
Precio Mínimo	126.60	120.99	116.36	123.00	122.77	123.54



	2021	
	AAPL*	Nasdaq
max	139.96	9216.98
min	122.77	5353.59

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 (2017-2021)

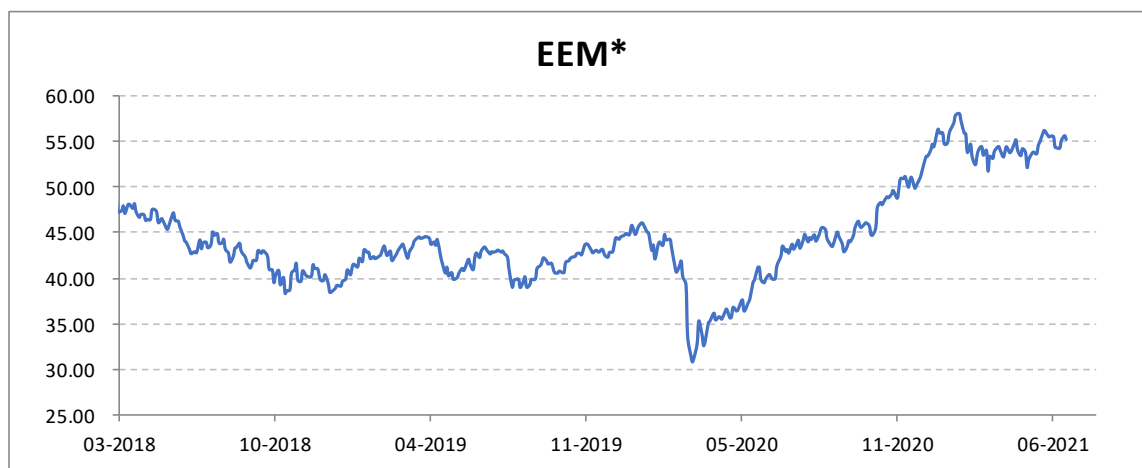
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	52.080	48.14	46.30	57.96	56.09
Precio Mínimo	38.81	38.00	30.61	32.67	52.01
Volumen Promedio	56,625,390.97	76,842,450.35	67,661,495.16	45,629,430.09	33,516,787.74

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	45.07	46.30	51.70	57.96
Precio Mínimo	38.74	30.61	40.44	51.68

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	56.32	57.96	55.17	55.08	54.87	56.09
Precio Mínimo	52.00	53.73	51.68	53.23	52.01	54.21



	2021	
	EEM*	Nasdaq
max	56.09	9216.98
min	52.01	5353.59

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 (2017-2021)

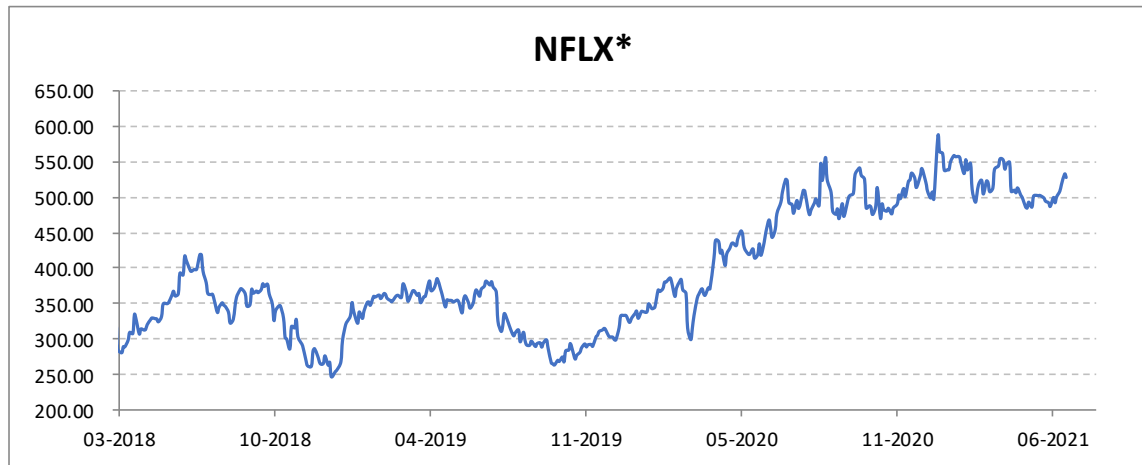
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	331.440	418.97	387.78	586.34	555.31
Precio Mínimo	331.44	418.97	387.78	586.34	555.31
Volumen Promedio	331.44	418.97	387.78	586.34	555.31

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	381.00	468.04	556.55	586.34
Precio Mínimo	381.00	468.04	556.55	586.34

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	586.34	563.59	550.64	555.31	509.11	533.50
Precio Mínimo	586.34	563.59	550.64	555.31	509.11	533.50



	2021	
	NFLX*	Nasdaq
max	555.31	9216.98
min	555.31	5353.59

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 (2017-2021)

	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	70.730	75.93	102.79	138.59	149.86
Precio Mínimo	52.37	57.62	70.40	76.54	131.31
Volumen Promedio	11,521,448.04	15,117,163.53	13,708,699.95	10,228,821.41	6,719,460.85

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	91.92	104.63	130.52	147.82
Precio Mínimo	75.75	70.40	104.66	125.83

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	134.03	138.59	134.90	143.43	139.31	147.82
Precio Mínimo	126.51	130.00	125.83	135.48	131.31	137.38



	2021	
	XLK*	Nasdaq
max	149.86	9216.98
min	131.31	5353.59

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

<p>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.</p>

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2017-2021)

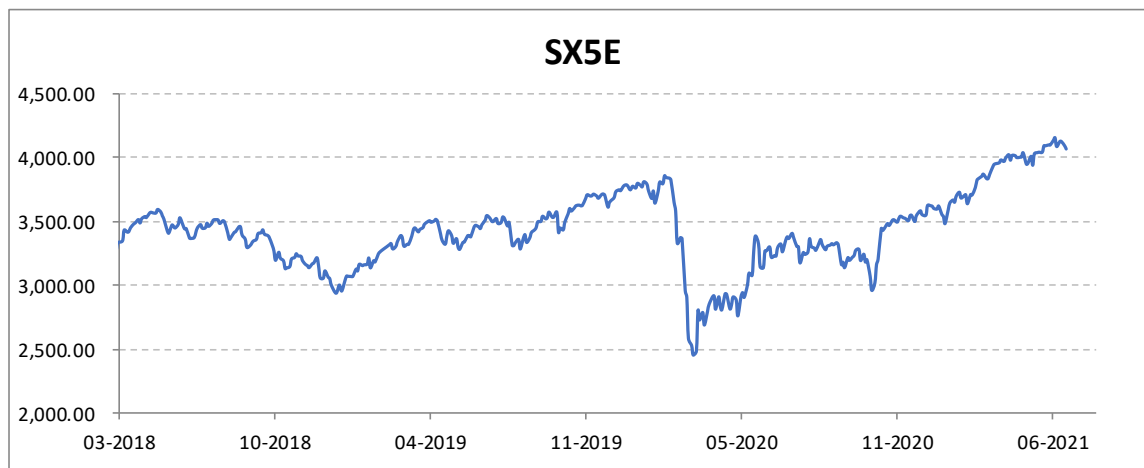
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	3,697.400	3,592.18	3,865.18	3,926.20	4,158.14
Precio Mínimo	3,278.72	2,937.36	2,385.82	2,662.99	3,924.80
Volumen Promedio	468,285,870.47	472,013,096.28	485,821,088.29	443,202,102.58	282,726,087.62

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	3,782.27	3,865.18	3,581.37	4,158.14
Precio Mínimo	3,282.78	2,385.82	2,958.21	3,481.44

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	3,645.05	3,734.20	3,926.20	4,032.99	4,070.56	4,158.14
Precio Mínimo	3,481.44	3,530.85	3,669.54	3,940.46	3,924.80	4,064.30



	2021	
	SX5E	Nasdaq
max	4,158.14	9216.98
min	3,924.80	5353.59

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 (2017-2021)

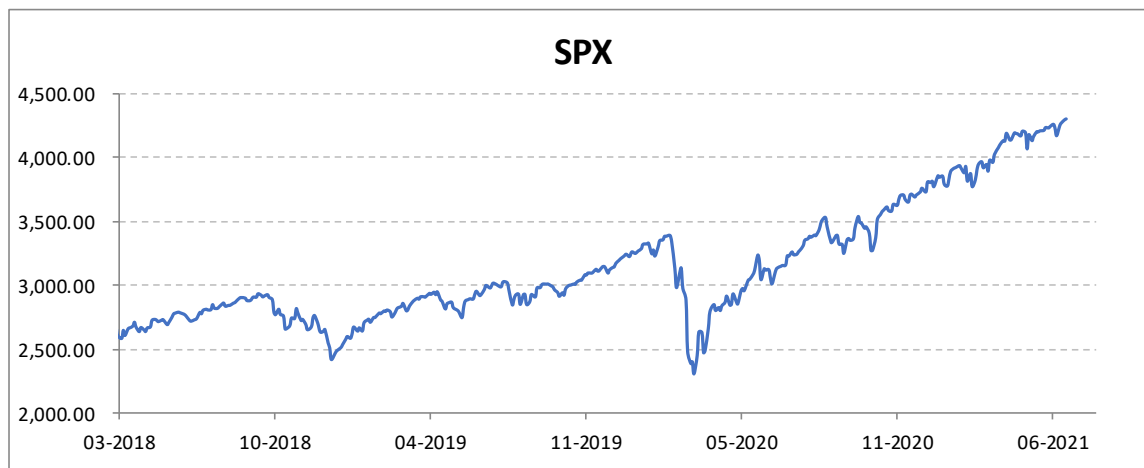
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	2,872.870	2,930.75	3,386.15	3,974.54	4,352.34
Precio Mínimo	2,328.95	2,351.10	2,237.40	2,470.50	4,019.87
Volumen Promedio	568,882,554.10	613,145,199.70	598,522,752.80	685,808,639.31	590,364,136.94

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	3,240.02	3,386.15	3,756.07	4,297.50
Precio Mínimo	2,840.60	2,237.40	3,115.86	3,700.65

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	3,855.36	3,934.83	3,974.54	4,211.47	4,232.60	4,297.50
Precio Mínimo	3,700.65	3,773.86	3,768.47	4,019.87	4,063.04	4,166.45



	2021	
	SPX	Nasdaq
max	4,352.34	9216.98
min	4,019.87	5353.59

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 (2017-2021)

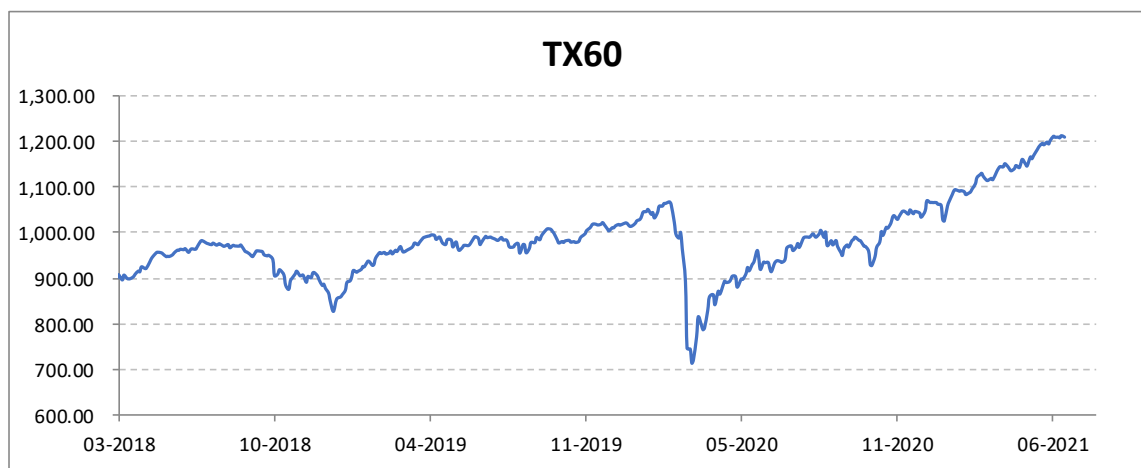
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	974.336	983.44	1,069.29	1,130.83	1,213.62
Precio Mínimo	879.31	828.10	687.27	787.95	1,132.47
Volumen Promedio	90,023,230.18	102,353,381.59	114,345,580.22	134,597,126.64	114,410,785.80

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	1,023.67	1,069.29	1,050.99	1,213.50
Precio Mínimo	955.84	687.27	928.90	1,026.60

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	1,072.92	1,098.86	1,130.83	1,153.58	1,189.60	1,213.50
Precio Mínimo	1,026.60	1,044.68	1,079.69	1,132.47	1,143.26	1,193.37



	2021	
	TX60	Nasdaq
max	1,213.62	9216.98
min	1,132.47	5353.59

Datos Generales

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

Descripcion

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

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2017-2021)

	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	24,124.150	24,270.62	24,083.51	30,467.75	30,089.25
Precio Mínimo	18,335.63	19,155.74	16,552.83	17,818.72	27,448.01
Volumen Promedio	967,898,200.00	766,306,652.05	728,308,934.85	747,167,599.18	614,865,223.44

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	24,066.12	24,083.51	27,568.15	30,467.75
Precio Mínimo	20,261.04	16,552.83	21,710.00	27,055.94

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	28,822.29	30,467.75	30,216.75	30,089.25	29,518.34	29,441.30
Precio Mínimo	27,055.94	28,091.05	28,405.52	28,508.55	27,448.01	28,010.93



	2021	
	NKY	Nasdaq
max	30,089.25	9216.98
min	27,448.01	5353.59

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 (2017-2021)

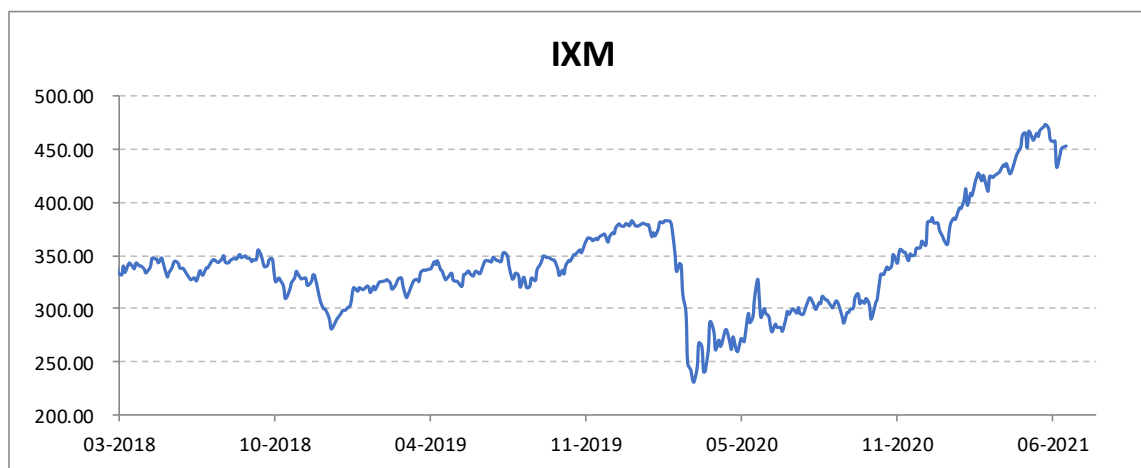
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	371.580	355.27	382.63	427.22	472.72
Precio Mínimo	281.95	274.62	217.59	241.18	424.71
Volumen Promedio	79,907,445.66	84,384,223.95	79,983,637.45	87,600,927.83	76,704,123.98

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	379.95	382.63	363.52	472.72
Precio Mínimo	319.34	217.59	279.35	356.52

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	387.49	412.51	427.22	450.52	467.08	472.72
Precio Mínimo	356.52	360.50	406.33	424.71	448.59	432.82



	2021	
	IXM	Nasdaq
max	472.72	9216.98
min	424.71	5353.59

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

Descripción

<p>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.</p>

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2017-2021)

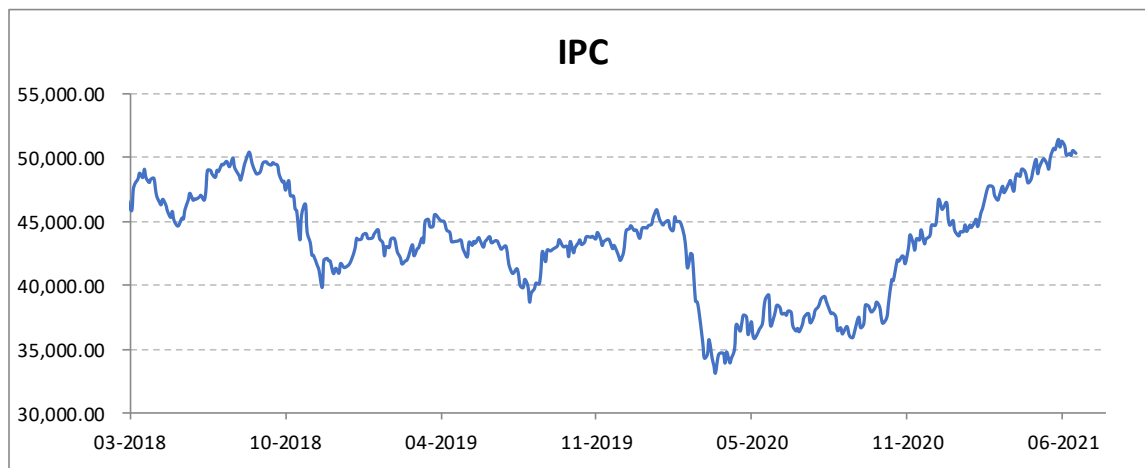
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	51,713.380	50,416.27	45,902.68	48,203.95	51,427.64
Precio Mínimo	46,124.85	39,427.27	32,964.22	33,075.41	47,352.18
Volumen Promedio	171,978,043.60	167,623,909.66	167,563,143.40	192,595,288.48	154,712,905.52

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	45,106.29	45,902.68	44,693.99	51,427.64
Precio Mínimo	38,574.18	32,964.22	35,517.77	42,985.73

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	46,729.30	45,268.33	48,203.95	49,092.31	50,885.95	51,427.64
Precio Mínimo	42,985.73	43,848.92	44,784.58	47,352.18	48,328.20	50,129.88



	2021	
	IPC	Nasdaq
max	51,427.64	9216.98
min	47,352.18	5353.59

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

Descripción

<p>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.</p>
--

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2017-2021)

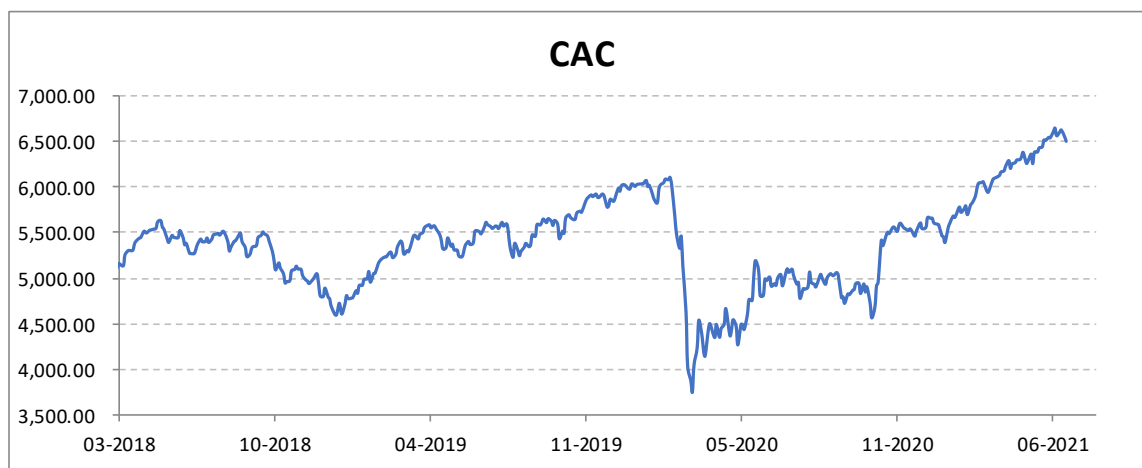
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	5,541.990	5,640.10	6,111.24	6,088.04	6,666.26
Precio Mínimo	4,990.25	4,598.61	3,754.84	4,154.58	6,102.96
Volumen Promedio	88,162,694.79	86,671,120.68	93,531,053.63	96,216,462.69	71,574,782.97

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	6,037.39	6,111.24	5,611.79	6,666.26
Precio Mínimo	5,234.65	3,754.84	4,569.67	5,399.21

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	5,706.88	5,797.98	6,088.04	6,306.98	6,484.11	6,666.26
Precio Mínimo	5,399.21	5,461.68	5,782.65	6,102.96	6,251.75	6,489.40



	2021	
	CAC	Nasdaq
max	6,666.26	9216.98
min	6,102.96	5353.59

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 (2017-2021)

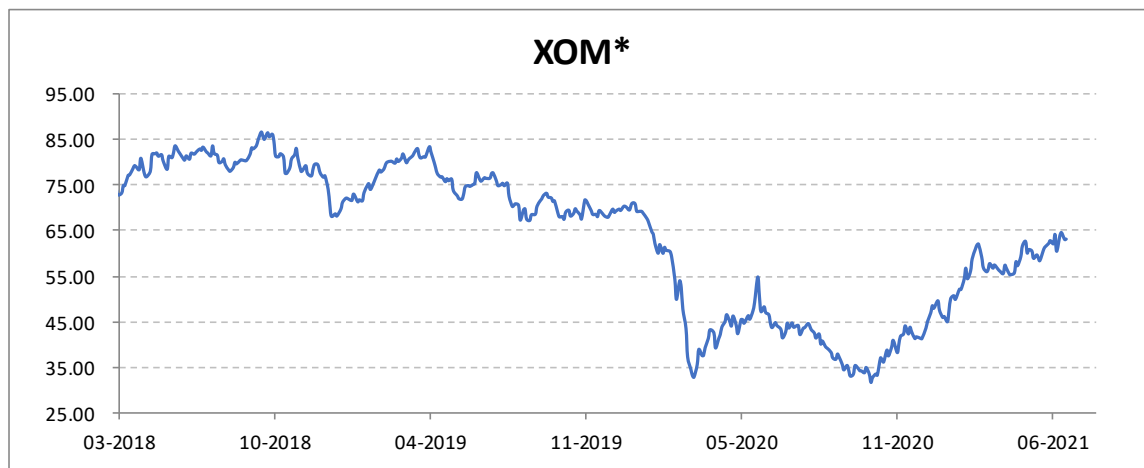
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Maximo	89.070	86.60	83.38	61.97	64.66
Precio Minimo	72.81	65.51	31.45	31.57	55.27
Volumen Promedio	11,614,512.41	12,950,067.45	16,452,747.29	28,608,912.56	23,734,102.12

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Maximo	77.63	70.90	44.97	64.66
Precio Minimo	66.70	31.45	31.57	41.50

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Maximo	50.31	56.70	61.97	58.94	62.58	64.66
Precio Minimo	41.50	44.92	55.22	55.27	58.26	60.40



	2021	
	XOM*	Nasdaq
max	64.66	9216.98
min	55.27	5353.59

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 (2017-2021)

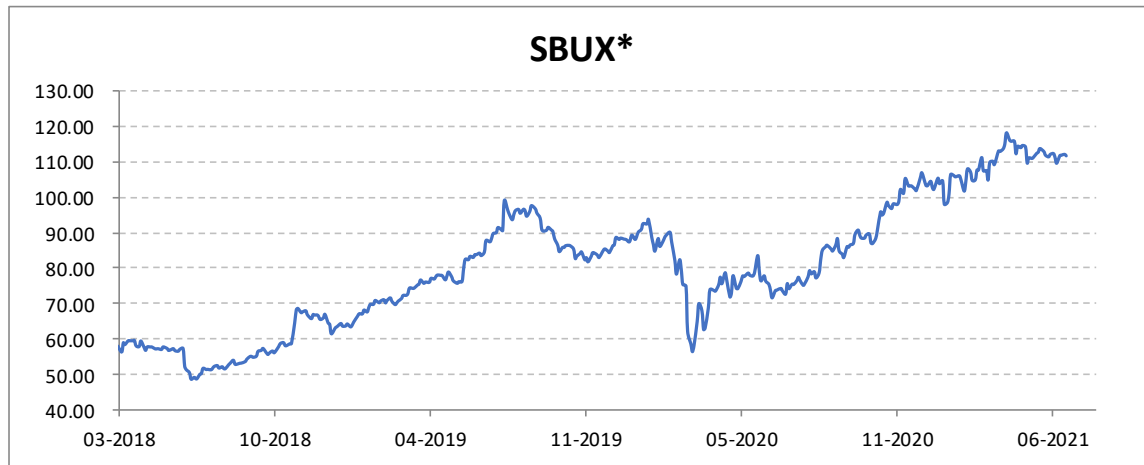
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	64.570	74.34	99.11	111.34	118.34
Precio Mínimo	52.70	48.54	56.33	62.62	109.38
Volumen Promedio	9,559,795.56	11,299,211.59	8,368,509.79	8,164,269.14	5,488,355.71

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	99.11	93.75	106.98	118.34
Precio Mínimo	81.77	56.33	72.65	96.81

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	105.67	108.03	111.34	118.34	115.72	113.34
Precio Mínimo	96.81	98.58	104.89	109.38	109.67	109.70



	2021	
	SBUX*	Nasdaq
max	118.34	9216.98
min	109.38	5353.59

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 (2017-2021)

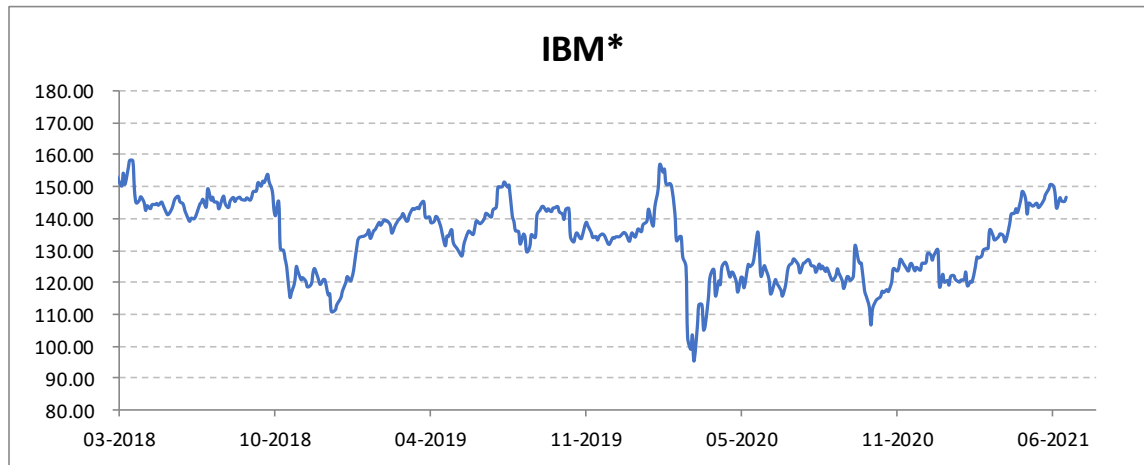
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	174.520	160.91	156.76	136.38	151.28
Precio Mínimo	139.70	107.57	94.77	105.14	131.18
Volumen Promedio	4,739,714.08	5,143,415.34	4,375,577.76	5,531,313.49	4,998,774.52

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	151.36	156.76	131.49	151.28
Precio Mínimo	129.57	94.77	106.65	118.58

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	131.65	123.61	136.38	144.24	148.42	151.28
Precio Mínimo	118.58	118.93	120.11	131.18	141.30	143.12



	2021	
	IBM*	Nasdaq
max	151.28	9216.98
min	131.18	5353.59

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 (2017-2021)

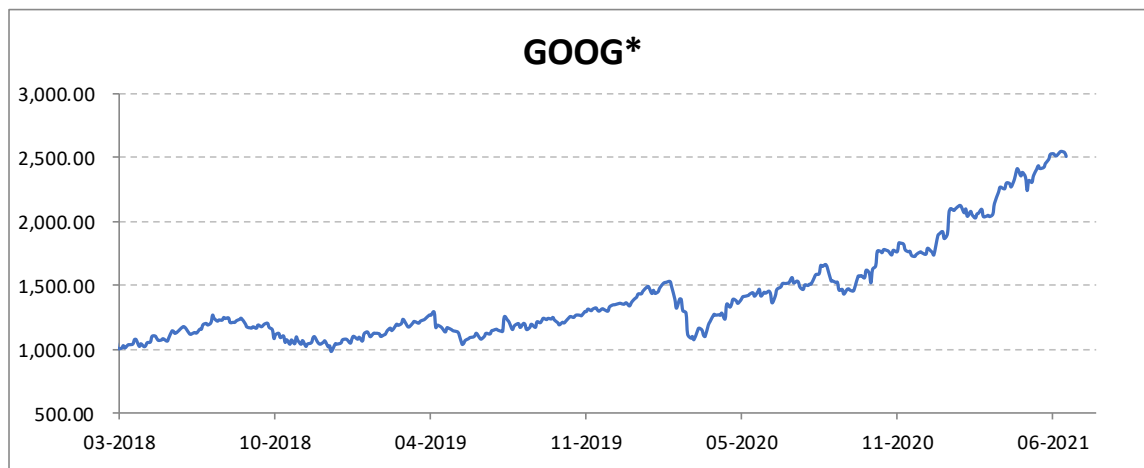
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	1,175.840	1,268.33	1,526.69	2,128.31	2,574.38
Precio Mínimo	823.35	976.22	1,036.23	1,097.88	2,137.75
Volumen Promedio	1,577,902.16	1,642,070.17	1,614,708.00	1,719,291.31	1,315,877.06

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	1,361.17	1,526.69	1,827.99	2,545.64
Precio Mínimo	1,116.35	1,056.62	1,415.21	1,728.24

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	1,917.24	2,128.31	2,114.77	2,429.89	2,433.53	2,545.64
Precio Mínimo	1,728.24	1,901.35	2,024.17	2,137.75	2,239.08	2,404.61



	2021	
	GOOG*	Nasdaq
max	2,574.38	9216.98
min	2,137.75	5353.59

Datos Generales

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

Descripción

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

Formador de Mercado

NA

Precios y Volúmenes Anuales (2017-2021)

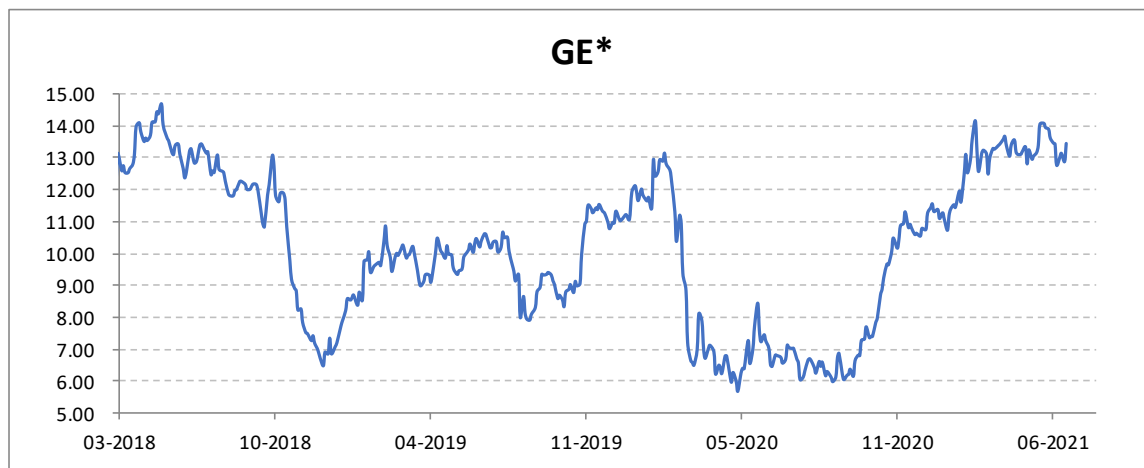
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	29.097	14.70	13.16	14.17	14.35
Precio Mínimo	12.39	6.45	6.11	5.49	12.78
Volumen Promedio	62,051,060.22	92,292,082.64	65,267,219.34	98,599,233.70	58,742,389.45

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	11.58	13.16	11.39	14.35
Precio Mínimo	7.93	5.49	5.95	10.47

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	11.78	13.12	14.17	13.68	14.35	14.15
Precio Mínimo	10.47	10.74	12.27	13.06	12.82	12.78



	2021	
	GE*	Nasdaq
max	14.35	9216.98
min	12.78	5353.59

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 (2017-2021)

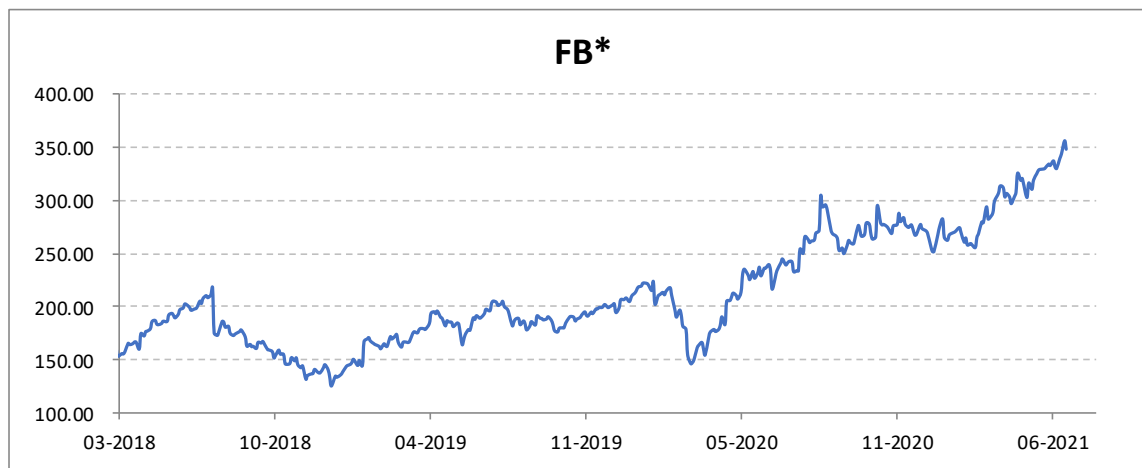
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	193.090	217.50	223.23	303.91	355.64
Precio Mínimo	139.39	124.06	146.01	154.18	296.52
Volumen Promedio	20,468,473.42	24,538,550.15	16,566,786.92	22,354,184.51	17,664,181.42

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	208.10	242.24	303.91	355.64
Precio Mínimo	174.60	146.01	230.12	245.64

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	282.05	273.97	294.53	329.51	332.75	355.64
Precio Mínimo	245.64	254.69	255.31	296.52	302.55	326.04



	2021	
	FB*	Nasdaq
max	355.64	9216.98
min	296.52	5353.59

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 (2017-2021)

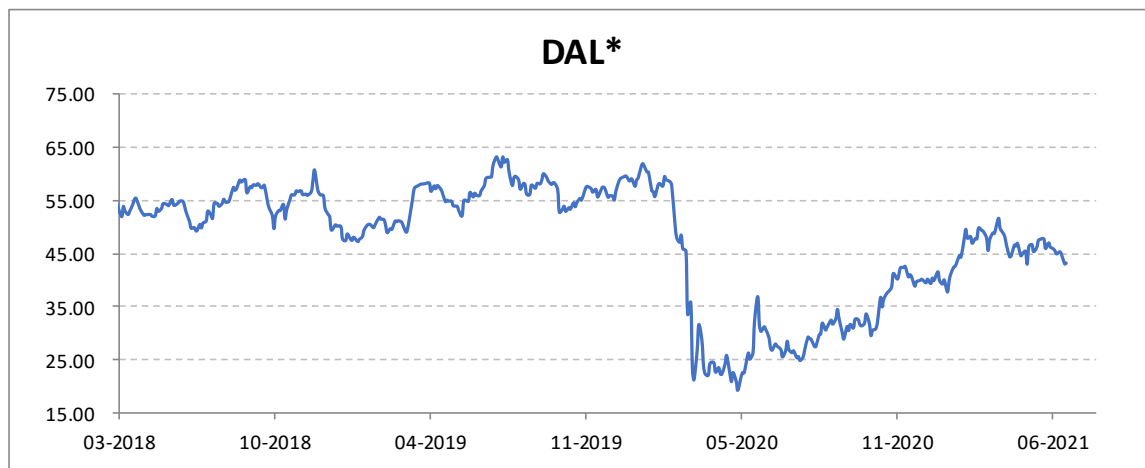
	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	60.130	60.71	63.16	50.99	51.65
Precio Mínimo	44.03	45.61	21.35	19.19	42.87
Volumen Promedio	7,741,158.32	6,959,944.19	8,908,303.98	28,592,459.97	11,183,634.85

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	63.16	62.03	42.95	51.65
Precio Mínimo	52.83	19.19	24.94	37.82

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar -2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	41.62	49.60	50.99	51.65	48.05	47.77
Precio Mínimo	37.96	37.82	45.61	44.45	43.03	42.87



	2021	
	DAL*	Nasdaq
max	51.65	9216.98
min	42.87	5353.59

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 (2017-2021)

	2017	2018	2019	2020	2021
Precio Máximo	1,598.390	2,039.51	2,170.22	3,531.45	3,510.98
Precio Mínimo	884.67	1,343.96	1,676.61	1,906.59	3,151.94
Volumen Promedio	4,177,279.99	5,455,256.15	3,966,117.23	4,478,682.84	3,450,155.11

Precios Semestrales jul-2019 / jun-2021

	jul/19 - dic/19	ene/20 - jun/20	jul/20 - dic/20	ene/21 - jun/21
Precio Máximo	2,020.99	2,764.41	3,531.45	3,505.44
Precio Mínimo	1,705.51	1,676.61	2,878.70	2,951.95

Precios Mensuales ene-2021 / jun-2021

	ene - 2021	feb - 2021	mar - 2021	abr - 2021	may - 2021	jun - 2021
Precio Máximo	3,326.13	3,380.00	3,146.14	3,471.31	3,386.49	3,505.44
Precio Mínimo	3,104.25	3,057.16	2,951.95	3,161.00	3,151.94	3,187.01



	2021	
	AMZN*	Nasdaq
max	3,510.98	9216.98
min	3,151.94	5353.59

Scotia Casa de Bolsa Indicadores Financieros	2021		2020		
	T2	T1	T4	T3	T2
Solvencia (Activo total / Pasivo total)	1.08	1.31	1.11	1.06	1.15
Liquidez (Activo circulante / Pasivo circulante)	1.06	1.25	1.09	1.05	1.12
Apalancamiento (Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)	8.2	2.8	8.8	12.8	5.4
ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)	21.0	26.6	14.5	23.8	24.3
ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)	3.3	5.8	1.9	3.0	4.9
ICAP (Índice de Capitalización)	37.98*	59.73	47.96	48.87	52.10
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	9.6	27.9	18.4	16.7	19.3
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	37.5	38.9	21.4	36.8	38.9
Ingreso neto / Gastos de administración	160.1	163.7	127.2	158.2	163.8
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	62.5	61.1	78.6	63.0	61.2
Resultado neto / Gastos de administración	43.5	49.5	20.0	44.0	42.3
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	44.5	46.0	62.7	46.0	45.5

* Sujeto a aprobación del Banco Central.

Scotia Casa de Bolsa Información Financiera	3 meses				6 meses		
	30 jun 2020	31 mar 2021	30 jun 2021	A/A Δ%	30 jun 2020	30 jun 2021	A/A Δ%
(millones de pesos)							
Comisiones y tarifas cobradas	324	332	354	9%	672	686	2%
Comisiones y tarifas pagadas	(29)	(28)	(26)	10%	(52)	(54)	-4%
Ingresos por asesoría financiera	94	71	101	7%	176	172	-2%
Resultado por servicios	389	375	429	10%	796	804	1%
Utilidad por compra venta	263	561	234	-11%	757	795	5%
Pérdida por compra venta	(246)	(578)	(265)	-8%	(661)	(843)	-28%
Ingresos por intereses	439	409	399	-9%	900	808	-10%
Gastos por intereses	(360)	(332)	(318)	12%	(741)	(650)	12%
Resultado por valuación a valor razonable	-	89	(2)	0%	(25)	87	> +100%
Margen financiero por intermediación	96	149	48	-50%	230	197	-14%
Otros ingresos (Egresos) de la operación	7	11	24	> +100%	23	35	52%
Gastos de administración y promoción	(301)	(327)	(313)	-4%	(602)	(640)	-6%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	191	208	188	-2%	447	396	-11%
Impuestos	(64)	(46)	(52)	19%	(133)	(98)	26%
Resultado neto	127	162	136	7%	314	298	-5%

En el segundo trimestre de 2021, la utilidad neta de Scotia Casa de Bolsa se ubicó en \$136 millones, un incremento de \$9 millones o 7% respecto al mismo periodo del año pasado, debido a mayores ingresos provenientes de comisiones netas principalmente por operaciones con sociedades de inversión y colocación de papel comercial, así como depuración de cuentas (Otros ingresos (Egresos) de la operación); compensados parcialmente con menores ingresos en intermediación principalmente por utilidades por compra-venta de acciones y títulos para negociar de deuda gubernamental en 2020.

La utilidad trimestral neta mostró una disminución de \$26 millones o 16% respecto a la del trimestre anterior, debido a menores ingresos en el margen financiero por intermediación; compensados parcialmente por mayores ingresos provenientes de asesoría financiera, comisiones netas y depuración de cuentas (Otros ingresos (Egresos) de la operación), así como menores gastos de personal por compensación variable.

La utilidad neta acumulada al cierre junio de 2021 se ubicó en \$298 millones, una disminución de \$16 millones o 5% respecto al mismo periodo del año anterior; debido a mayores gastos de administración y promoción, así como menores ingresos por intermediación principalmente de derivados con fines de negociación y por asesoría financiera; compensado parcialmente por menores impuestos, depuración de cuentas (Otros ingresos (Egresos) de la operación), así como mayores ingresos por comisiones netas.

En el segundo trimestre de 2021, las comisiones y tarifas netas se ubicaron en \$328 millones, un incremento respecto al mismo periodo del año pasado de \$33 millones u 11%, debido principalmente a mayores ingresos provenientes por operaciones con sociedades de inversión, colocación de papel comercial y custodia o administración de bienes; compensadas parcialmente por menores ingresos por compraventa de valores.

Respecto al trimestre anterior, las comisiones y tarifas netas incrementaron \$24 millones u 8%, debido principalmente a mayores ingresos por colocación de papel comercial y operaciones con sociedades de inversión.

Las comisiones y tarifas netas acumuladas al cierre de junio 2021 ascendieron a \$632 millones, un incremento de \$12 millones o 2% respecto al año pasado, debido principalmente a mayores ingresos por operaciones con sociedades de inversión, custodia o administración de bienes y colocación de papel comercial; compensados casi en su totalidad por menores ingresos por compraventa de valores.

En el segundo trimestre de 2021, los ingresos por asesoría financiera se ubicaron en \$101 millones, un incremento de \$7 millones o 7% respecto al mismo periodo del año pasado y de \$30 millones o 42% respecto al trimestre anterior.

Los ingresos acumulados por asesoría financiera al cierre de junio 2021 se ubicaron en \$172 millones, una disminución de \$4 millones o 2% respecto al año pasado.

En el segundo trimestre de 2021, el margen financiero por intermediación se ubicó en \$48 millones, una disminución de \$48 millones o 50% respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente por utilidades por compra-venta de acciones y títulos para negociar de deuda gubernamental en 2020.

Respecto al trimestre anterior, el margen financiero por intermediación mostró una disminución de \$101 millones o 68%, debido principalmente a una pérdida en derivados con fines de negociación, así como menores ingresos en títulos para negociar de deuda gubernamental.

El margen financiero por intermediación acumulado al cierre de junio 2021 se ubicó en \$197 millones, una disminución de \$33 millones o 14% respecto al año anterior, principalmente por menores ingresos por derivados con fines de negociación.

En el segundo trimestre de 2021, los otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$24 millones, un incremento de \$17 millones respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a depuración de cuentas.

Respecto al trimestre anterior, los otros ingresos/egresos de la operación mostraron un incremento de \$13 millones, debido a depuración de cuentas, compensada parcialmente por quebrantos.

Los otros ingresos/egresos de la operación acumulados al cierre de junio 2021 se ubicaron en \$35 millones, un incremento de \$12 millones o 52% respecto al año pasado, debido principalmente depuración de cuentas.

Gastos de Administración y Promoción

Scotia Casa de Bolsa Gastos de Administración y Promoción	3 meses				6 meses		
	30 jun 2020	31 mar 2021	30 jun 2021	A/A Δ%	30 jun 2020	30 jun 2021	A/A Δ%
(millones de pesos)							
Gastos de Personal	(224)	(246)	(223)	0%	(455)	(469)	-3%
Gastos de Operación	(77)	(81)	(90)	-17%	(147)	(171)	-16%
Total de Gastos de Adm. y Promoción	(301)	(327)	(313)	-4%	(602)	(640)	-6%

En el segundo trimestre de 2021, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$313 millones, un incremento de \$12 millones o 4% respecto al mismo periodo del año pasado. Los gastos de personal permanecieron sin cambios significativos. Por su parte los gastos de operación incrementaron \$13 millones o 17%, debido principalmente a mayores gastos por servicio de información financiera, así como gastos de conservación y mantenimiento.

Respecto al trimestre anterior, los gastos de administración y promoción disminuyeron \$14 millones o 4%. Los gastos de personal disminuyeron \$23 millones o 9%, debido principalmente a menores gastos por compensación variable. Por su parte, los gastos de operación incrementaron \$9 millones u 11%, debido principalmente a mayores gastos por servicios generales.

Los gastos de administración y promoción acumulados al cierre de junio 2021 se ubicaron en \$640 millones, un incremento de \$38 millones o 6% respecto al año pasado. Los gastos de personal incrementaron \$14 millones o 3%, debido a mayores gastos por compensación variable; compensados por menores salarios y PTU. Por su parte los gastos de operación incrementaron \$24 millones o 16% debido principalmente a mayores gastos por servicios de información financiera, gastos de conservación y mantenimiento, impuestos y derechos diversos, así como por amortizaciones.

Impuestos a la Utilidad

Scotia Casa de Bolsa Impuestos	3 meses				6 meses		
	30 jun 2020	31 mar 2021	30 jun 2021	A/A Δ%	30 jun 2020	30 jun 2021	A/A Δ%
(millones de pesos)							
Impuesto a la Utilidad Causado	(53)	(58)	(44)	17%	(164)	(102)	38%
Impuesto a la Utilidad Diferido	(11)	12	(8)	27%	31	4	-87%
Total de Impuestos a la Utilidad	(64)	(46)	(52)	19%	(133)	(98)	26%

En el segundo trimestre de 2021, se registró un impuesto neto a cargo de \$52 millones, una disminución de \$12 millones respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a una mayor inflación en el periodo. Respecto al trimestre anterior, se mostró un incremento de \$6 millones, principalmente por una menor inflación.

El impuesto neto a cargo acumulado al cierre de junio 2021 ascendió a \$98 millones, una disminución de \$35 millones o 26% respecto al año anterior, debido principalmente a una mayor inflación en el año.

Balance General

Scotia Casa de Bolsa – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos)	30 jun 2020	31 mar 2021	30 jun 2021	A/A Δ%
Caja, Bancos, Valores	12,583	9,109	23,531	87%
Préstamo de Valores	-	1	-	0%
Derivados	6	16	47	> +100%
Cuentas por Cobrar (neto)	3,000	1,009	13,676	> +100%
Otros Activos	506	528	508	0%
Activo Total	16,095	10,663	37,762	> +100%
Valores Asignados por Liquidar	2,844	682	13,418	> +100%
Acreedores por Reporto	8,179	4,853	6,801	-17%
Otros Pasivos	2,919	2,608	14,886	> +100%
Capital	2,153	2,520	2,657	23%
Total Pasivo y Capital	16,095	10,663	37,762	> +100%

Al 30 de junio de 2021, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$37,762 millones, un incremento de \$21,667 millones respecto al año pasado. El incremento anual se debió principalmente a mayores volúmenes en deudores por liquidación de operaciones (cuentas por cobrar neto) e inversiones en valores de títulos para negociar principalmente de deuda gubernamental.

Respecto al trimestre anterior, los activos totales mostraron un incremento de \$27,099 millones, debido principalmente a mayores volúmenes en inversiones en valores de títulos para negociar, principalmente en deuda gubernamental y en deudores por liquidación de operaciones (cuentas por cobrar neto).

El total del pasivo se ubicó en \$35,105 millones, un incremento de \$21,163 millones respecto al año pasado, debido principalmente a mayores volúmenes en acreedores por liquidación de operaciones (Otros Pasivos) y valores asignados por liquidar.

Respecto al trimestre anterior, el total del pasivo presentó un incremento de \$26,962 millones, debido principalmente a mayores volúmenes en valores asignados por liquidar, acreedores por liquidación de operaciones (Otros Pasivos) y acreedores por reporto.

Scotia Casa de Bolsa – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos)	30 jun 2020	31 mar 2021	30 jun 2021	A/A Δ%
Clientes Cuentas Corrientes	112	387	167	49%
Operaciones en Custodia	488,639	494,713	507,126	4%
Operaciones de Administración	95,772	135,496	103,941	9%
Total por cuenta de terceros	584,523	630,596	611,234	5%

Los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$611,234 millones, un incremento de \$26,711 millones o 5% respecto al año pasado, debido principalmente a operaciones en custodia, colaterales recibidos y dados en garantía, así como mayores operaciones de reporto.

Respecto al trimestre anterior los recursos administrados por cuenta de terceros mostraron una disminución de \$19,362 millones o 3%, debido principalmente a menores operaciones de reporto, así como colaterales recibidos y dados en garantía; compensados parcialmente por mayores operaciones en custodia.

Scotia Casa de Bolsa
Composición de la Cartera de Valores
(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

Categoría	Deuda		Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
	Gubernamental	Deuda Bancaria			
Títulos para negociar	18,619	1,944	160	2,236	22,959
Sin restricción	2,385	-	-	648	3,033
Restringidos	16,234	1,944	160	1,588	19,926
En operaciones de reporto	6,771	29	-	-	6,800
En operaciones de préstamo de valores	-	-	-	458	458
Otros	9,463	1,915	160	1,130	12,668
Títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Sin restricción:	-	-	-	-	-
Total	18,619	1,944	160	2,236	22,959

Scotia Casa de Bolsa
Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto)
(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

Emisor	Títulos	Tasa	Plaza	Importe
Al 30 de junio de 2021, no se tiene inversiones en títulos de deuda no gubernamentales de un mismo emisor superior al 5% del capital neto.				

Scotia Casa de Bolsa
Operaciones Derivadas
(millones de pesos al 30 de junio de 2021; a valor razonable)

	Futuros		Opciones		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	6	-	41	1,347	47	1,347

Scotia Casa de Bolsa
Montos Nacionales en operaciones derivadas
(millones de pesos al 30 de junio de 2021; valores nominales presentados en su moneda origen)

	Futuros		Opciones	
	Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación				
Divisas	-	-	-	-
Índices	-	-	306	509
Acciones	-	-	1,557	1,864

Scotia Casa de Bolsa
Préstamos bancarios y de otros organismos
(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

Vencimiento	Préstamos Banca Múltiple	Total
-------------	--------------------------	-------

Al 30 de junio de 2021, no se tienen préstamos bancarios y de otros organismos.

Scotia Casa de Bolsa
Impuestos Diferidos
(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

Valuación de instrumentos financieros	(44)
Pagos anticipados	7
Inmuebles, mobiliario y equipo	(3)
Provisiones de gastos	83
Perdida ODF y opciones	-
Deducción de PTU	24
Efecto neto Diferido	67

Al 30 de junio de 2021, Scotia Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Scotia Casa de Bolsa
Resultado por Intermediación
(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	29	9
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	60	(57)
Divisas y Otros	(2)	-
Total	87	(48)

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

	30 jun 2021
Ingresos por arrendamiento	13
Depósitos no identificados	23
Otros	5
Quebrantos	(6)
Otros ingresos (egresos) de la operación	35

Capitalización

Al cierre de junio 2021 el capital neto de la Casa de Bolsa se ubica en \$2,423 millones de pesos. El total de requerimientos de capitalización requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$510 millones de pesos, el monto de los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de MXN 6,380.0 MM que representan un Índice de Capitalización de 37.98% (cifras previas).

Scotia Casa de Bolsa
Capitalización
(millones de pesos)

	30 jun 2021
Capital contable ¹	2,657
Menos: Inversiones permanentes	-
Otros Activos ¹	234
Capital fundamental	2,423
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital neto	2,423

1/ Estas cifras pueden ser diferentes a los estados financieros por redondeos

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo (millones de pesos al 30 de junio de 2021)		Activos	Requerimientos de Capital*	Activos ponderados por Riesgo
Riesgo Mercado	Operaciones con tasa de interés nominal en M.N.	74,454	139	1,744
	Operaciones con sobre tasa de interés nominal en M.N.	16,626	2	21
	Operaciones en Udis así como en M.N. con tasa de interés real	946	2	19
	Operaciones en Divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	2,148	-	-
	Operaciones en Udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	-	-	-
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	-	-	-
	Operaciones con acciones o sobre acciones	246	272	3,402
	Total Riesgo Mercado	94,420	415	5,186
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	108	2	20
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	9,566	-	-
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	741	47	594
	Total Riesgo Crédito	10,415	49	614
Total Riesgo de Crédito y de Mercado		104,835	464	5,800
Riesgo Operacional	Total Riesgo Operacional	-	46	580
Total		104,835	510	6,380

*Cifras previas enviadas a BANXICO

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	30 jun 2021*
Capital Neto / Activos en riesgo de crédito, Mercado y Operacional (>=10.5%)	37.98%
Capital Básico / Activos en riesgo totales (>=8.5%)	37.98%
Capital Fundamental / Activos en riesgo totales (>=7.0%)	37.98%
Capital básico (tier 1)	2,423
Capital complementario (tier 2)	-
Capital Neto (tier 1 +2)	2,423

*Cifras previas enviadas a BANXICO

Categoría Capitalización

Al 30 de junio del 2021, 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 por lo menos una vez al año, los objetivos, lineamientos y políticas, para la Administración Integral de Riesgos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo.

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

Asimismo, el Comité de Riesgos delega en el Comité de Activos y Pasivos, la responsabilidad de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos en los riesgos de mercado, liquidez, etc. De igual forma, la UAIR cuenta con políticas para informar 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 junio de 2021 y en promedio para el segundo trimestre del 2021, la pérdida esperada y no esperada sobre los portafolios de instrumentos financieros de la Casa de Bolsa es la siguiente:

	Junio 2021	T2 2021 Promedio
Pérdida Esperada	0.02%	0.02%
Pérdida No Esperada	0.02%	0.08%

* 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 junio de 2021 y en promedio para el segundo trimestre de 2021, la exposición del portafolio de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

Exposición de la Cartera de Instrumentos Financieros ¹	Junio 2021	T2 2021
Corporativo	-	-
Bancario	245	90
Gubernamental	8,350	7,603
Otro ²	946	990
Total	9,541	8,683

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 junio de 2021 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

Calificación	Disponibles para la Venta	Valores para Negociar ¹	Total por Riesgo	% Concentración
mxAAA ²	-	8,357	8,357	87.6
mxAA ²	-	245	245	2.6
BBB+3	-	(7)	(7)	(0.1)
Sin calificación ⁴	-	946	946	9.9
Total general	-	9,541	9,541	100
% Concentración	0	100	100	

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

2/ Calificaciones locales S&P.

3/ Calificaciones globales S&P.

4/ 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 junio de 2021, 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 \$104 MM.

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 segundo trimestre de 2021 fue de \$6.02MM, como porcentaje de su capital neto (\$2,423 MM a junio 2021, último disponible) al cierre del periodo equivale a 0.25%. El VaR global de un día de la Casa de Bolsa al cierre del 30 de junio de 2021 fue de \$8.82 MM. El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el segundo trimestre del 2021 es como sigue:

VaR 1 día (millones de pesos)	Cierre junio 2021	(Promedio)
Factor de Riesgo		
Tasas de interés	8.87	5.73
Capitales	1.80	2.87
Var Global	8.82	6.02

Nocional (millones de pesos)	(Cierre)	(Promedio)
Factor de Riesgo		
Tasas de interés		
Mercado de Dinero	7,347	9,266
Capitales		
Cash	140	143
Derivados	5,650	5,519

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 segundo trimestre de 2021, reflejó una pérdida máxima de \$99.05 MM. 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 segundo trimestre de 2021, 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 nominales, así como de plazo y concentración; de manera periódica se informa al Comité de Activos y Pasivos, Comité de Riesgos y al Consejo de Administración sobre el desempeño de dichos límites, así como de los indicadores en materia de riesgo de liquidez y tasas de interés.

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

En adición, es importante señalar que para la administración del riesgo de liquidez y de tasas de interés se cuenta con pruebas bajo escenarios extremos. Se destaca que los modelos utilizados para la gestión del riesgo de liquidez y tasas de interés son revisados al menos de manera bi-anual.

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

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

Las brechas de liquidez acumuladas al cierre de junio 2021 y en promedio en el segundo trimestre 2021 se presenta a continuación:

Scotia Casa de Bolsa Brechas de liquidez acumuladas (millones de pesos)		Posición (Cierre) ²	(Promedio)
Grupo Financiero	30 días	83,811	70,076
Banco	30 días	-	-
Casa de Bolsa	30 días	83,862	70,010
Activos Líquidos (Casa de Bolsa)	30 días	-	-
		1,895	1,943

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

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.

Las brechas al cierre de junio 2021 fueron cero, considerando que la posición valuada de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa fue de \$0 MM, por tanto, al cierre de junio 2021 la Casa de Bolsa no cuenta con títulos disponibles para la venta.

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 junio 2021 y en promedio para el segundo trimestre de 2021, es la siguiente:

Casa de Bolsa <i>Cifras en millones de pesos al 30 de Junio de 2021</i>	Posición Cierre³	Posición Promedio
Valor Económico (+100 pbs)		
Grupo Financiero	(541)	(569)
Banco	(531)	(564)
Casa de Bolsa	(6)	(5)
Sensibilidad de Margen (-100 bps)		
Grupo Financiero	(633)	(586)
Banco	(624)	(581)
Casa de Bolsa	(10)	(12)

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

Riesgo Operacional

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

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 abril - junio 2021, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$5.6 MM. Asimismo, a junio 2021 los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto en los resultados de la entidad suman \$1.8 MM 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'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.

Scotia Casa de Bolsa

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 segundo trimestre de 2021, 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.		✓	

*Los productos específicos, monedas, plazos y subyacentes aprobados se encuentran descritos en las hojas de control de límites emitidas y aprobadas por BNS. Se precisa que todos los instrumentos financieros derivados SCSwaps, CCS (CurrencySwaps), Regular Caps&Floors, Binary Caps&Floors, puede tener modalidades o variaciones para intercambiar pagos de intereses a partir de una fecha futura (ForwardStarting)), las cuales definida al inicio de la contratación o negociación del derivado, los modelos desarrollados en la matriz BNS tanto valuaciones como para la medición de riesgo contraparte contemplan estas características y no requieren de ninguna modificación.

(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 Algorthmics 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 junio 2021 y en promedio para el segundo trimestre de 2021 es de:

Scotia Casa de Bolsa	Posición	Posición
Brechas de liquidez acumuladas 30 días	(Cierre) ⁴	(Promedio)
<i>(millones de pesos)</i>		
Grupo Financiero	83,811	70,076
Banco	83,862	70,010
Activos Líquidos (Casa de Bolsa)	1,895	1,943

Al cierre de junio 2021, la Casa de Bolsa no registró títulos disponibles para la venta; consecuentemente las brechas de liquidez de las posiciones para manejo estructural de balance reflejan un valor de cero.

Inventario de modelos de derivados

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.

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	<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. $\text{Cap} = \sum_{i=1}^n \text{Caplet}_i$ <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. $\text{Floor} = \sum_{i=1}^n \text{Floorlet}_i$
		Binaria	<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).
Tipo de cambio	Opciones	IRS	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).
		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 Binaria	<p>El enfoque seguido corresponde al modelo Cox, Ross y Rubinstein (1976)</p> <p>Se recibe un pago fijo como beneficio en caso que el subyacente esté por encima o por debajo del nivel de ejercicio en el momento de vencimiento de la opción.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
Forward	Forward	OTC	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.

Instrumentos a Valor Razonable

Clase de activo	Derivado	Tipo	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.
Derivados listados	Mexder Futures	IR	Las Condiciones Generales del Contrato de Futuro sobre Contrato de Intercambio de Flujos de Tasas son acorde a metodología disponible en sitio Mexder.
		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.

Instrumentos valuados a costo				
Clase de activo	Nombre de producto	de	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 de inversión	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 de márgenes, colaterales, líneas de crédito y VaR

i. Políticas Líneas de Crédito

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

• Contenido

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

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

• Riesgo Crediticio

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

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

• Operaciones Sujetas a Autorización

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

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

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

• Reglas Generales

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

- La Unidad de Negocios sólo podrá promover operaciones con riesgo crediticio incluidos en este Manual.
- Cualquier promoción o recomendación de papel por parte de la Casa de Bolsa, representa un riesgo moral para el Grupo Financiero, por lo que, si la clientela toma la decisión de adquirir cualquier papel de deuda, deberá contar con la aceptación de su riesgo por escrito.
- Los productos con Riesgo Crediticio están sujetos a límites de exposición al riesgo, por tipo de operación o línea de negocio.
- Todo producto nuevo con riesgo crediticio, que la Unidad de Negocios esté interesado en promover, deberá cumplir con lo establecido en el Manual de Crédito Scotia Casa de Bolsa, en su Título 3 Productos con Riesgo de Crédito y Título 5 Autorización de Crédito, adicionalmente tratándose de productos financieros extrabursátiles, deberá cumplir con lo establecido en el Manual de Operación de Derivados, sección “Nuevos Productos”.

• Límite de Riesgo Crediticio

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

• **Sujetos de Crédito**

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

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

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

• **Idoneidad del Cliente**

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

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

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

ii. 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 Warrants⁵

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	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
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 (Corp Paper/Security)	MXN 250MM (5% PFE of MXN 5,000MM)	Up to 3 months	Market Rates
7	FEC Line	DSL: USD 300MM	4 day	Market Rates
8	ALGO Derivaties	PFE: USD 10MM	Up to 5 years	Market Rates
8 ^a	Equity Derivaties	NPA: USD 500MM	Up to 5 years	Market Rates

* Resolución de Crédito 1 febrero 2021

⁵ Referencia: Manual de Funciones y Procedimientos Dirección Riesgo de Mercado (TFRM) (2020).

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 30 DE JUNIO DEL 2021 (Cifras en Millones)	
Parámetro de liquidez Circular Única Art. 146 de la CNBV Las casas de bolsa deberán mantener invertido, por lo menos, el veinte por ciento de su capital global en los activos siguientes:	
Concepto	Importe
Depósitos Bancarios de Dinero a la Vista (Incluye Fondo de Reserva)	101
Vals. Representativos de una Deuda con alta liquidez Inscritos en el R.N.V.	1,193
Acciones de Sociedades de Inversión, instrumentos de deuda	429
Accs. Alta y Media Bursatilidad (Nacional)	172
Total Activos	1,895
20 % Capital Global	469
Dentro del Parámetro	1,426
Fuera del parámetro	0

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

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

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

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

Aquellos instrumentos financieros derivados con MTM positivo:

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

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

Aquellos instrumentos financieros derivados con MTM Negativo

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

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

En donde:

Parámetro	Descripción
<i>SD</i>	Salida de efectivo por derivados.
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	83,862	82,129	82,127	82,125
Cambios en el Gap respecto al escenario normal		(1,733)	(1,735)	(1,737)

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 IPC, se basa en el modelo de valoración de opciones sobre futuros, conocido como Black 1976.

Delta

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

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

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

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

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

Gamma

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

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

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

Vega

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

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

Rho

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

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

Theta

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

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

Dividend Risk

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

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

II. Información Cuantitativa

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 30 de junio de 2021.

	Delta	Vega	Gamma
AMZN.USM	(10,526,201.00)	19,310.00	-
DIS.USM	(1,511,548.00)	(7,273.00)	(955,426.00)
MEXBOL.INDX	1,243,282.00	-	-
AAPL.USM	(10,550,792.00)	27,326.00	-
BABA.USM	(4,373,019.00)	(21,390.00)	(3,091,866.00)
TESLA.USM	-	-	-
SPOTIFY.USM	-	-	-
SHOPIFY.USM	-	-	-
PYPL.USM	(7,820,029.00)	1,607.00	(965,295.00)
MEXFXI.USM	-	-	-
MEXSX5E.INDX	-	-	-
ADBE.USM	-	-	-
DAL.USM	-	-	-
EWU.USM	-	-	-
MEXXLE.USM	-	-	-
NIO.USM	-	-	-
TSM.USM	-	-	-
VIAC.USM	-	-	-
Total	(22,743,840.00)	7,543.00	(4,057,161.00)

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	1,052,620.10	3,157,860.30	5,263,100.50
DIS.USM	151,154.80	453,464.40	755,774.00
MEXBOL.INDX	(124,328.20)	(372,984.60)	(621,641.00)
AAPL.USM	1,055,079.20	3,165,237.60	5,275,396.00
BABA.USM	437,301.90	1,311,905.70	2,186,509.50
TESLA.USM	-	-	-
SPOTIFY.USM	-	-	-
SHOPIFY.USM	-	-	-
PYPL.USM	782,002.90	2,346,008.70	3,910,014.50
MEXFXI.USM	-	-	-
MEXSX5E.INDX	-	-	-
ADBE.USM	-	-	-
DAL.USM	-	-	-

EWU.USM	-	-	-
MEXXLE.USM	-	-	-
NIO.USM	-	-	-
TSM.USM	-	-	-
VIAC.USM	-	-	-
TOTAL	2,274,384.00	6,823,152.00	11,371,920.00

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

	Escenarios al Alza		
	0.05	0.15	0.2
AMZN.USM	(526,310.05)	(1,578,930.15)	(2,105,240.20)
DIS.USM	(75,577.40)	(226,732.20)	(302,309.60)
MEXBOL.INDX	62,164.10	186,492.30	248,656.40
AAPL.USM	(527,539.60)	(1,582,618.80)	(2,110,158.40)
BABA.USM	(218,650.95)	(655,952.85)	(874,603.80)
TESLA.USM	-	-	-
SPOTIFY.USM	-	-	-
SHOPIFY.USM	-	-	-
PYPL.USM	(391,001.45)	(1,173,004.35)	(1,564,005.80)
MEXFXI.USM	-	-	-
MEXSX5E.INDX	-	-	-
ADBE.USM	-	-	-
DAL.USM	-	-	-
EWU.USM	-	-	-
MEXXLE.USM	-	-	-
NIO.USM	-	-	-
TSM.USM	-	-	-
VIAC.USM	-	-	-
TOTAL	(1,137,192.00)	(3,411,576.00)	(4,548,768.00)

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	(1,137,192.00)
Poco Probable	(3,411,576.00)
Muy poco Probable	(4,548,768.00)

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 los Instrumentos Financieros Derivados que hayan vencido durante el trimestre

Ninguno

Liquidados anticipadamente

TransID	ProductID	MaturityDate	Buy/Sell Flag	Trans Status	Base CurID	Option Notional
E65031	Eq Option	12/04/2021	Buy	U	mxn	3,850,000
E65032	Eq Option	12/04/2021	Sell	U	mxn	3,850,000
E66385	Eq Option	19/05/2021	Buy	U	mxn	2,600,000
E66386	Eq Option	19/05/2021	Sell	U	mxn	2,600,000
E69173	Eq Option	16/03/2022	Buy	U	mxn	36,650,000
E69181	Eq Option	16/03/2022	Buy	U	mxn	36,650,000
E69578	Eq Option	02/02/2022	Buy	U	mxn	59,650,000
E69579	Eq Option	02/02/2022	Sell	U	mxn	59,650,000

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

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en pesos al 30 de junio de 2021

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	439,072,930	Venta	Índice	Índice	10,306,480	6,402,370	439,072,930	-	-	Línea de crédito
Opción	Nego	305,550,000	Compra	Acción	Acción	(20,614,467)	40,726,487	305,550,000	-	-	Línea de crédito
Opción	Nego	407,400,000	Venta	Acción	Acción	-	-	407,400,000	-	-	Línea de crédito
Opción	Nego	1,557,240,000	Compra	Índice	Índice	(7,429,561)	(6,600,567)	1,101,780,000	455,460,000	-	Línea de crédito
Opción	Nego	587,800,000	Venta	Índice	Índice	-	-	132,340,000	455,460,000	-	Línea de crédito
Warrant	Nego	227,730,000	Venta	AMZ105RDC057	FXI312R - DC032	(3,187,442)	(201,039,115)	227,730,000	-	-	-
Warrant	Nego	178,740,000	Venta	DIS104RDC014	BAB202L - DC044	(5,003,343)	(153,829,092)	178,740,000	-	-	-
Warrant	Nego	11,730,000	Venta	FXI312RDC032	EWU202R - DC009	(203,220,188)	(12,092,211)	11,730,000	-	-	-
Warrant	Nego	101,850,000	Venta	DAL202LDC005	SXE202R - DC066	(62,763,342)	(104,161,516)	101,850,000	-	-	-
Warrant	Nego	87,560,000	Venta	BAB202LDC044	PYL202L - DC011	(148,275,381)	(89,025,884)	87,560,000	-	-	-
Warrant	Nego	142,400,000	Venta	EWU202RDC009	AMZ202L - DC181	(11,525,907)	(146,168,486)	142,400,000	-	-	-
Warrant	Nego	161,090,000	Venta	SXE202RDC066	APL202L - DC121	(100,824,416)	(168,157,370)	161,090,000	-	-	-
Warrant	Nego	21,190,000	Venta	PYL202LDC011	XLE202R - DC014	(72,451,330)	(24,168,522)	21,190,000	-	-	-
Warrant	Nego	34,150,000	Venta	AMZ202LDC181	DIS203L - DC032	(127,709,173)	(30,679,024)	34,150,000	-	-	-
Warrant	Nego	10,450,000	Venta	APL202LDC121	TSL209L - DC060	(145,490,077)	(10,664,130)	10,450,000	-	-	-
Warrant	Nego	54,200,000	Venta	XLE202RDC014	ADB209A - DC002	(21,538,632)	(57,003,860)	54,200,000	-	-	-
Warrant	Nego	92,130,000	Venta	DIS203LDC032	SPO209L - DC004	(30,302,708)	(92,217,762)	92,130,000	-	-	-
Warrant	Nego	20,500,000	Venta	MSF203LDC046	TSM210R - DC003	(34,879,659)	(20,448,303)	20,500,000	-	-	-
Warrant	Nego	5,000,000	Venta	TSL209LDC060	VIA111R - DC001	(9,942,943)	(5,970,305)	5,000,000	-	-	-
Warrant	Nego	55,410,000	Venta	ADB209ADC002	SHP211L - DC004	(51,757,975)	(56,380,021)	55,410,000	-	-	-
Warrant	Nego	54,570,000	Venta	SPO209LDC004	DAL205L - DC006	(90,600,146)	(51,519,665)	54,570,000	-	-	-
Warrant	Nego	33,910,000	Venta	-	BAB206L - DC049	-	(32,770,341)	33,910,000	-	-	-
Warrant	Nego	85,330,000	Venta	-	NIO206L - DC001	-	(84,468,704)	85,330,000	-	-	-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
700000000000			CUENTAS DE ORDEN	656,937,689,452	623,423,295,236
710000000000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	167,313,393	112,209,817
	710100000000		Bancos de clientes	38,718,752	30,402,379
	710200000000		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	710300000000		Intereses cobrados de clientes	0	0
	710400000000		Liquidación de operaciones de clientes	128,359,431	81,559,845
	710500000000		Premios cobrados de clientes	235,210	247,593
	710600000000		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	710700000000		Cuentas de margen	0	0
	710800000000		Otras cuentas corrientes	0	0
720000000000			OPERACIONES EN CUSTODIA	507,126,267,092	488,638,848,859
	720100000000		Valores de clientes recibidos en custodia	507,126,267,092	488,638,848,859
	720300000000		Valores de clientes en el extranjero	0	0
730000000000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	103,940,226,881	95,771,711,246
	730100000000		Operaciones de reporte por cuenta de clientes	47,611,719,997	44,842,480,594
	730200000000		Operaciones de prestamo de valores por cuenta de clientes	83,683,698	87,780,408
	731400000000		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	27,202,071,536	26,521,366,796
	731500000000		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	28,775,906,867	24,057,037,248
	730300000000		Operaciones de compra de derivados	0	0
		730301000000	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		730302000000	De opciones	0	0
		730303000000	De swaps	0	0
		730304000000	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	730400000000		Operaciones de venta de derivados	0	0
		730401000000	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		730402000000	De opciones	0	0
		730407000000	De swaps	0	0
		730409000000	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	731200000000		Fideicomisos administrados	266,844,783	263,046,200
740000000000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	45,703,882,086	38,900,525,314
740100000000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
741200000000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	20,982,298,672	18,846,957,589
	741201000000		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	741202000000		Deuda gubernamental	20,401,969,716	18,342,713,217
	741203000000		Deuda bancaria	0	0
	741209000000		Otros títulos de deuda	0	0
	741210000000		Instrumentos de patrimonio neto	580,328,956	504,244,372
	741290000000		Otros	0	0
741300000000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	20,485,653,414	18,419,527,325
	741302000000		Deuda gubernamental	20,401,969,716	18,342,713,217
	741303000000		Deuda bancaria	0	0
	741309000000		Otros títulos de deuda	0	0
	741310000000		Instrumentos de patrimonio neto	83,683,698	76,814,108
	741390000000		Otros	0	0
741900000000			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	4,235,930,000	1,634,040,400
100000000000			A C T I V O	37,761,974,713	16,095,137,422
110000000000			DISPONIBILIDADES	549,563,943	175,428,579
115000000000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	21,996,930	24,871,420
120000000000			INVERSIONES EN VALORES	22,959,199,168	12,382,522,988
	120100000000		Títulos para negociar	22,959,199,168	12,382,522,988
	120200000000		Títulos disponibles para la venta	0	0
	120300000000		Títulos conservados a vencimiento	0	0
120800000000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	44,949	44,305
120700000000			PRESTAMO DE VALORES	141,511	138,262
121400000000			DERIVADOS	47,059,100	6,030,831
	121406000000		Con fines de negociación	47,059,100	6,030,831
	121407000000		Con fines de cobertura	0	0
121700000000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
179700000000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
140000000000			CUENTAS POR COBRAR	13,676,912,459	3,000,158,587

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
160000000000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	193,732,075	216,017,544
170000000000			INVERSIONES PERMANENTES	2,745,827	2,745,827
179500000000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
180000000000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	66,669,893	81,011,135
190000000000			OTROS ACTIVOS	243,908,858	206,167,944
	190300000000		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	243,908,858	206,167,944
	191600000000		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
200000000000			P A S I V O	35,104,901,087	13,941,414,640
250000000000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
230000000000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0	0
	230200000000		De corto plazo	0	0
	230300000000		De largo plazo	0	0
203000000000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	13,417,867,455	2,843,714,638
220800000000			ACREEDORES POR REPORTE	6,800,840,774	8,178,765,284
220700000000			PRESTAMO DE VALORES	87,615	28,233
220900000000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	83,683,698	76,814,108
	220901000000		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	220902000000		Préstamo de valores	83,683,698	76,814,108
	220903000000		Derivados	0	0
	220990000000		Otros colaterales vendidos	0	0
221400000000			DERIVADOS	1,347,364,878	250,808,504
	221406000000		Con fines de negociación	1,347,364,878	250,808,504
	221407000000		Con fines de cobertura	0	0
221700000000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
221900000000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
240000000000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	13,434,482,872	2,570,479,711
	240200000000		Impuestos a la utilidad por pagar	25,551,852	89,549,308
	240800000000		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	78,514,792	79,612,349
	240300000000		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0
	240900000000		Acreedores por liquidación de operaciones	12,829,350,569	2,004,419,641
	241000000000		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	241300000000		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0
	240100000000		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	501,065,659	396,898,413
270000000000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
280000000000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
290000000000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	20,573,795	20,804,162
400000000000			CAPITAL CONTABLE	2,657,073,626	2,153,722,782
450000000000			PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,657,073,626	2,153,722,782
410000000000			CAPITAL CONTRIBUIDO	554,310,077	554,310,077
	410100000000		Capital social	554,310,077	554,310,077
	410700000000		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	410400000000		Prima en venta de acciones	0	0
	411100000000		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
420000000000			CAPITAL GANADO	2,102,763,549	1,599,412,705
	420100000000		Reservas de capital	110,862,015	110,862,015
	420300000000		Resultado de ejercicios anteriores	1,707,286,745	1,177,494,730
	420500000000		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	421500000000		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	421700000000		Efecto acumulado por conversión	0	0
	422300000000		Remediciones por beneficios definidos a los empleados	-13,530,120	-3,410,932
	420900000000		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	421100000000		Resultado neto	298,144,909	314,466,892

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: **02** AÑO: **2021**

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
530000000000	Comisiones y tarifas cobradas	685,614,050	672,039,157
630000000000	Comisiones y tarifas pagadas	53,977,880	52,334,112
515000000000	Ingresos por asesoría financiera	171,633,479	176,068,477
671400000000	RESULTADO POR SERVICIOS	803,269,649	795,773,522
590000000000	Utilidad por compraventa	794,924,801	757,306,080
690000000000	Pérdida por compraventa	843,244,213	660,829,638
510000000000	Ingresos por intereses	808,008,471	899,813,668
610000000000	Gastos por intereses	649,510,774	741,066,240
540000000000	Resultado por valuación a valor razonable	87,368,716	-25,273,547
520000000000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
670100000000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	197,547,001	229,950,323
505000000000	Otros ingresos (egresos) de la operación	35,715,628	23,542,170
640000000000	Gastos de administración y promoción	640,116,439	601,736,066
670400000000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	396,415,839	447,529,949
570000000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
672500000000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	396,415,839	447,529,949
660000000000	Impuestos a la utilidad causados	102,179,277	164,280,777
560000000000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	3,908,347	31,217,720
670700000000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	298,144,909	314,466,892
580000000000	Operaciones discontinuadas	0	0
671100000000	RESULTADO NETO	298,144,909	314,466,892

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820103500000		Resultado neto	298,144,909	314,466,892
820103600000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	73,573,143	222,057,557
	820103600100	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-8,485	870
	820103600200	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	13,262,497	13,241,413
	820103600300	Amortizaciones de Activos Intangibles	16,417,535	14,536,130
	820103600400	Provisiones	32,990,896	35,943,410
	820103600500	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	98,270,930	133,063,057
	820103600600	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820103600700	Operaciones discontinuadas	0	0
	820103600900	Otros	-87,360,230	25,272,677
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	59,191	-11,424,510
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-5,687,606,283	-7,083,580,915
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	9,973	46,402
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	398,311	226,025
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	13,887,350	16,032,968
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-3,765,664,390	4,022,879,778
	820103250000	Cambios en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	-3,233,098,067	7,375,670,020
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-74,180	-23,271
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-27,485,495	28,014,415
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	789,795,460	-49,979,999
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	12,070,709,450	-4,667,597,616
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de Impuestos a la Utilidad	-156,084,594	-123,367,289
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	4,846,726	-493,103,992
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-672,976	-7,548,755
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-18,455,950	-27,934,201
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-19,128,926	-35,482,956
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	357,435,852	7,937,501
820400000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	192,128,091	167,491,078

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	549,563,943	175,428,579

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

TRIMESTRE: 02

AÑO: 2021

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 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Participación controladora	Capital contribuido				Capital Ganado								Total capital contable
		Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto Acumulado por conversión	Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	2,358,398,736	554,310,077	0	0	0	110,862,015	1,177,484,730	0	0	0	-14,060,101	0	529,792,015	2,358,398,736
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS														
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	529,792,015	0	0	0	0	0	-529,792,015	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	0	529,792,015	0	0	0	0	0	-529,792,015	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL														
Resultado neto	298,144,909	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	298,144,909	298,144,909
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	529,981	0	0	0	0	0	0	0	0	0	529,981	0	0	529,981
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	298,674,890	0	0	0	0	0	0	0	0	0	529,981	0	298,144,909	298,674,890
Saldo al final del periodo	2,657,073,626	554,310,077	0	0	0	110,862,015	1,707,286,745	0	0	0	-13,530,120	0	298,144,909	2,657,073,626

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Casa de Bolsa

Scotia Casa de Bolsa

Indicadores Financieros20212020

T2T1T4T3T2

Solvencia

(Activo total / Pasivo total)1.081.311.111.061.15

Liquidez

(Activo circulante / Pasivo circulante)1.061.25

1.09

1.05

1.12

Apalancamiento

(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)8.22.88.812.85.4

ROE

(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)21.026.614.523.8

24.3

ROA

(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)3.35.81.93.04.9

ICAP (Índice de Capitalización)37.98*59.7347.9648.8752.10

Margen financiero / Ingresos totales de la operación9.627.918.416.719.3

Resultado de Operación / Ingreso total de la operación37.538.921.436.838.9

Ingreso neto / Gastos de administración160.1163.7127.2158.2163.8

Gastos de administración / Ingreso total de la operación62.561.178.663.061.2

Resultado neto / Gastos de administración43.549.520.044.042.3

Gastos de personal / Ingreso total de la operación44.546.062.746.045.5

* Sujeto a aprobación del Banco Central.

Scotia Casa de Bolsa3 meses6 meses

Información Financiera

(millones de pesos)30 jun

202031 mar

202130 jun

2021A/A

¿%30 jun

202030 jun

2021A/A

¿%

Comisiones y tarifas cobradas 324 332 354 9% 672 686 2%

Comisiones y tarifas pagadas(29) (28) (26)10%(52) (54)-4%

Ingresos por asesoría financiera 94 71 101 7% 176 172 -2%

Resultado por servicios 389 375 429 10% 796 804 1%

Utilidad por compra venta 263 561 234 -11% 757 795 5%

Pérdida por compra venta(246) (578) (265)-8%(661) (843)-28%

Ingresos por intereses 439 409 399 -9% 900 808 -10%

Gastos por intereses(360) (332) (318)12%(741) (650)12%

Resultado por valuación a valor razonable - 89 (2)0%(25) 87 > +100%

Margen financiero por intermediación 96 149 48 -50% 230 197 -14%

Otros ingresos (Egresos) de la operación 7 11 24 > +100% 23 35 52%

Gastos de administración y promoción(301) (327) (313)-4%(602) (640)-6%

Resultado antes de impuestos a la utilidad 191 208 188 -2% 447 396 -11%

Impuestos(64) (46) (52)19%(133) (98)26%

Resultado neto 127 162 136 7% 314 298 -5%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

En el segundo trimestre de 2021, la utilidad neta de Scotia Casa de Bolsa se ubicó en \$136 millones, un incremento de \$9 millones o 7% respecto al mismo periodo del año pasado, debido a mayores ingresos provenientes de comisiones netas principalmente por operaciones con sociedades de inversión y colocación de papel comercial, así como depuración de cuentas (Otros ingresos (Egresos) de la operación); compensados parcialmente con menores ingresos en intermediación principalmente por utilidades por compra-venta de acciones y títulos para negociar de deuda gubernamental en 2020.

La utilidad trimestral neta mostró una disminución de \$26 millones o 16% respecto a la del trimestre anterior, debido a menores ingresos en el margen financiero por intermediación; compensados parcialmente por mayores ingresos provenientes de asesoría financiera, comisiones netas y depuración de cuentas (Otros ingresos (Egresos) de la operación), así como menores gastos de personal por compensación variable.

La utilidad neta acumulada al cierre junio de 2021 se ubicó en \$298 millones, una disminución de \$16 millones o 5% respecto al mismo periodo del año anterior; debido a mayores gastos de administración y promoción, así como menores ingresos por intermediación principalmente de derivados con fines de negociación y por asesoría financiera; compensado parcialmente por menores impuestos, depuración de cuentas (Otros ingresos (Egresos) de la operación), así como mayores ingresos por comisiones netas.

En el segundo trimestre de 2021, las comisiones y tarifas netas se ubicaron en \$328 millones, un incremento respecto al mismo periodo del año pasado de \$33 millones u 11%, debido principalmente a mayores ingresos provenientes por operaciones con sociedades de inversión, colocación de papel comercial y custodia o administración de bienes; compensadas parcialmente por menores ingresos por compraventa de valores.

Respecto al trimestre anterior, las comisiones y tarifas netas incrementaron \$24 millones u 8%, debido principalmente a mayores ingresos por colocación de papel comercial y operaciones con sociedades de inversión.

Las comisiones y tarifas netas acumuladas al cierre de junio 2021 ascendieron a \$632 millones, un incremento de \$12 millones o 2% respecto al año pasado, debido principalmente a mayores ingresos por operaciones con sociedades de inversión, custodia o administración de bienes y colocación de papel comercial; compensados casi en su totalidad por menores ingresos por compraventa de valores.

En el segundo trimestre de 2021, los ingresos por asesoría financiera se ubicaron en \$101 millones, un incremento de \$7 millones o 7% respecto al mismo periodo del año pasado y de \$30 millones o 42% respecto al trimestre anterior.

Los ingresos acumulados por asesoría financiera al cierre de junio 2021 se ubicaron en \$172 millones, una disminución de \$4 millones o 2% respecto al año pasado.

En el segundo trimestre de 2021, el margen financiero por intermediación se ubicó en \$48 millones, una disminución de \$48 millones o 50% respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente por utilidades por compra-venta de acciones y títulos para negociar de deuda gubernamental en 2020.

Respecto al trimestre anterior, el margen financiero por intermediación mostró una disminución de \$101 millones o 68%, debido principalmente a una pérdida en derivados con fines de negociación, así como menores ingresos en títulos para negociar de deuda gubernamental.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

El margen financiero por intermediación acumulado al cierre de junio 2021 se ubicó en \$197 millones, una disminución de \$33 millones o 14% respecto al año anterior, principalmente por menores ingresos por derivados con fines de negociación.

En el segundo trimestre de 2021, los otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$24 millones, un incremento de \$17 millones respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a depuración de cuentas.

Respecto al trimestre anterior, los otros ingresos/egresos de la operación mostraron un incremento de \$13 millones, debido a depuración de cuentas, compensada parcialmente por quebrantos.

Los otros ingresos/egresos de la operación acumulados al cierre de junio 2021 se ubicaron en \$35 millones, un incremento de \$12 millones o 52% respecto al año pasado, debido principalmente depuración de cuentas.

Gastos de Administración y Promoción

Scotia Casa de Bolsa3 meses6 meses

Gastos de Administración y Promoción

(millones de pesos)30 jun

202031 mar

202130 jun

2021A/A

¿%30 jun

202030 jun

2021A/A

¿%

Gastos de Personal (224) (246) (223) 0% (455) (469) -3%

Gastos de Operación (77) (81) (90) -17% (147) (171) -16%

Total de Gastos de Adm. y Promoción (301) (327) (313) -4% (602) (640) -6%

En el segundo trimestre de 2021, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$313 millones, un incremento de \$12 millones o 4% respecto al mismo periodo del año pasado. Los gastos de personal permanecieron sin cambios significativos. Por su parte los gastos de operación incrementaron \$13 millones o 17%, debido principalmente a mayores gastos por servicio de información financiera, así como gastos de conservación y mantenimiento.

Respecto al trimestre anterior, los gastos de administración y promoción disminuyeron \$14 millones o 4%. Los gastos de personal disminuyeron \$23 millones o 9%, debido principalmente a menores gastos por compensación variable. Por su parte, los gastos de operación incrementaron \$9 millones u 11%, debido principalmente a mayores gastos por servicios generales.

Los gastos de administración y promoción acumulados al cierre de junio 2021 se ubicaron en \$640 millones, un incremento de \$38 millones o 6% respecto al año pasado. Los gastos de personal incrementaron \$14 millones o 3%, debido a mayores gastos por compensación variable; compensados por menores salarios y PTU. Por su parte los gastos de operación incrementaron \$24 millones o 16% debido principalmente a mayores gastos por servicios de información financiera, gastos de conservación y mantenimiento, impuestos y derechos diversos, así como por amortizaciones.

Impuestos a la Utilidad

Scotia Casa de Bolsa3 meses6 meses

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Impuestos
(millones de pesos) 30 jun
202031 mar
202130 jun
2021A/A
¿% 30 jun
202030 jun
2021A/A
¿%
Impuesto a la Utilidad Causado (53) (58) (44) 17% (164) (102) 38%
Impuesto a la Utilidad Diferido (11) 12 (8) 27% 31 4 -87%
Total de Impuestos a la Utilidad (64) (46) (52) 19% (133) (98) 26%

En el segundo trimestre de 2021, se registró un impuesto neto a cargo de \$52 millones, una disminución de \$12 millones respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a una mayor inflación en el periodo. Respecto al trimestre anterior, se mostró un incremento de \$6 millones, principalmente por una menor inflación.

El impuesto neto a cargo acumulado al cierre de junio 2021 ascendió a \$98 millones, una disminución de \$35 millones o 26% respecto al año anterior, debido principalmente a una mayor inflación en el año.

Balance General

Scotia Casa de Bolsa - Cifras relevantes del Balance General
(millones de pesos) 30 jun
202031 mar
202130 jun
2021A/A
¿%
Caja, Bancos, Valores 12,5839,10923,53187%
Préstamo de Valores -1 -0%
Derivados 6 16 47 > +100%
Cuentas por Cobrar (neto) 3,0001,00913,676 > +100%
Otros Activos 506528 5080%
Activo Total 16,09510,66337,762 > +100%
Valores Asignados por Liquidar 2,844682 13,418 > +100%
Acreedores por Reporto 8,1794,853 6,801 -17%
Otros Pasivos 2,9192,608 14,886 > +100%
Capital 2,1532,520 2,65723%
Total Pasivo y Capital 16,09510,66337,762 > +100%

Al 30 de junio de 2021, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$37,762 millones, un incremento de \$21,667 millones respecto al año pasado. El incremento anual se debió principalmente a mayores volúmenes en deudores por liquidación de operaciones (cuentas por cobrar neto) e inversiones en valores de títulos para negociar principalmente de deuda gubernamental.

Respecto al trimestre anterior, los activos totales mostraron un incremento de \$27,099 millones, debido principalmente a mayores volúmenes en inversiones en valores de títulos para negociar, principalmente en deuda gubernamental y en deudores por liquidación de operaciones (cuentas por cobrar neto).

El total del pasivo se ubicó en \$35,105 millones, un incremento de \$21,163 millones

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

respecto al año pasado, debido principalmente a mayores volúmenes en acreedores por liquidación de operaciones (Otros Pasivos) y valores asignados por liquidar.

Respecto al trimestre anterior, el total del pasivo presento un incremento de \$26,962 millones, debido principalmente a mayores volúmenes en valores asignados por liquidar, acreedores por liquidación de operaciones (Otros Pasivos) y acreedores por reporto.

Scotia Casa de Bolsa - Cifras relevantes del Balance General

(millones de pesos) 30 jun

202031 mar

202130 jun

2021A/A

¿%

Clientes Cuentas Corrientes 112 387 167 49%

Operaciones en Custodia 488,639 494,713 507,126 4%

Operaciones de Administración 95,772 135,496 103,941 9%

Total por cuenta de terceros 584,523 630,596 611,234 5%

Los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$611,234 millones, un incremento de \$26,711 millones o 5% respecto al año pasado, debido principalmente a operaciones en custodia, colaterales recibidos y dados en garantía, así como mayores operaciones de reporto.

Respecto al trimestre anterior los recursos administrados por cuenta de terceros mostraron una disminución de \$19,362 millones o 3%, debido principalmente a menores operaciones de reporto, así como colaterales recibidos y dados en garantía; compensados parcialmente por mayores operaciones en custodia.

Scotia Casa de Bolsa

Composición de la Cartera de Valores

(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

Categoría Deuda Gubernamental Deuda

Bancaria Otros Títulos

de deuda Instrumentos de Patrimonio neto Total

Títulos para negociar 18,619 1,944 160 2,362 2,959

Sin restricción 2,385 - - 648 3,033

Restringidos 16,234 1,944 160 1,588 19,926

En operaciones de reporto 6,771 29-- 6,800

En operaciones de préstamo de valores - - - 458 458

Otros 9,463 1,915 160 1,130 12,668

Títulos disponibles para la venta - - - - -

Sin restricción: - - - - -

Total 18,619 1,944 160 2,362 2,959

Scotia Casa de Bolsa

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

(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

Emisor Títulos Tasa Plaza Importe

Al 30 de junio de 2021, no se tiene inversiones en títulos de deuda no gubernamentales de un mismo emisor superior al 5% del capital neto.

Scotia Casa de Bolsa

Operaciones Derivadas

(millones de pesos al 30 de junio de 2021; a valor razonable)

Futuros Opciones

Posición Posición Total activo Total pasivo

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ActivaPasivaActivaPasiva							
Con fines de negociación	6	-	41	1,347	47	1,347	

Scotia Casa de Bolsa

Montos Nacionales en operaciones derivadas

(millones de pesos al 30 de junio de 2021; valores nominales presentados en su moneda origen)

FuturosOpciones

PosiciónPosición

ActivaPasivaActivaPasiva

Con fines de Negociación

Divisas----

Índices-- 306 509

Acciones- - 1,557 1,864

Scotia Casa de Bolsa

Préstamos bancarios y de otros organismos

(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

VencimientoPréstamosTotal

Banca Múltiple

Al 30 de junio de 2021, no se tienen préstamos bancarios y de otros organismos.

Scotia Casa de Bolsa

Impuestos Diferidos

(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

Valuación de instrumentos financieros

(44)

Pagos anticipados7

Inmuebles, mobiliario y equipo(3)

Provisiones de gastos

83

Perdida ODF y opciones-

Deducción de PTU

24

Efecto neto Diferido

67

Al 30 de junio de 2021, Scotia Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Scotia Casa de Bolsa

Resultado por Intermediación

(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

Resultados del periodo por ValuaciónResultados del periodo por Compra - Venta

Inversiones en Valores 299

Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación60(57)

Divisas y Otros(2)-

Total87(48)

Scotia Casa de Bolsa

Otros ingresos (egresos) de la operación

(millones de pesos)30 jun

2021

Ingresos por arrendamiento 13

Depósitos no identificados 23

Otros 5

Quebrantos(6)

Otros ingresos (egresos) de la operación 35

Capitalización

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 7 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Al cierre de junio 2021 el capital neto de la Casa de Bolsa se ubica en \$2,423 millones de pesos. El total de requerimientos de capitalización requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$510 millones de pesos, el monto de los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de MXN 6,380.0 MM que representan un Índice de Capitalización de 37.98% (cifras previas).

Scotia Casa de Bolsa	
Capitalización	
(millones de pesos) 30 jun	
2021	
Capital contable	12,657
Menos: Inversiones permanentes	-
Otros Activos	1 234
Capital fundamental	12,423
Capital básico no fundamental	-
Capital complementario	-
Capital neto	2,423

1/ Estas cifras pueden ser diferentes a los estados financieros por redondeos

Scotia Casa de Bolsa	
Activos en Riesgo	
(millones de pesos al 30 de junio de 2021) Activos Requerimientos de Capital*Activos	
ponderados por	
Riesgo	
Riesgo Mercado	Operaciones con tasa de interés nominal en M.N. 74,454 1391,744
	Operaciones con sobre tasa de interés nominal en M.N. 16,626 221
	Operaciones en Udis así como en M.N. con tasa de interés real 1946
	219
	Operaciones en Divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal 2,148-
	-
	Operaciones en Udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC ---
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio ---
	Operaciones con acciones o sobre acciones 246 2723,402
Total Riesgo Mercado	94,420 4155,186
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y
	derivados 108 220
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos 9,566 --
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes 741 47594
Total Riesgo Crédito	10,415 49614
Total Riesgo de Crédito y de Mercado	104,835 4645,800
Riesgo Operacional	Total Riesgo Operacional - 46580
Total	104,835 510 6,380
*Cifras previas enviadas a BANXICO	

Scotia Casa de Bolsa	
Índices de Capitalización 30 jun	
2021*	
Capital Neto / Activos en riesgo de crédito, Mercado y Operacional (>=10.5%)	37.98%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Capital Básico / Activos en riesgo totales ($\geq 8.5\%$) 37.98%

Capital Fundamental / Activos en riesgo totales ($\geq 7.0\%$) 37.98%

Capital básico (tier 1) 2,423

Capital complementario (tier 2) -

Capital Neto (tier 1 +2) 2,423

*Cifras previas enviadas a BANXICO

Categoría Capitalización

Al 30 de junio del 2021, 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 por lo menos una vez al año, los objetivos, lineamientos y políticas, para la Administración Integral de Riesgos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo.

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 junio de 2021 y en promedio para el segundo trimestre del 2021, la pérdida esperada y no esperada sobre los portafolios de instrumentos financieros de la Casa de Bolsa es la siguiente:

Junio 2021T2 2021

Promedio

Pérdida Esperada 0.02% 0.02%

Pérdida No Esperada 0.02% 0.08%

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 junio de 2021 y en promedio para el segundo trimestre de 2021, la exposición del portafolio de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

Exposición de la Cartera de Instrumentos Financieros 1 Junio 2021 T2 2021

Corporativo--

Bancario 24590

Gubernamental 8,3507,603

Otro 2946990

Total 9,5418,683

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 junio de 2021 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

Calificación Disponibles para la Venta Valores para Negociar 1 Total por Riesgo %

Concentración

mxAAA2-8,3578,35787.6

mxAA2-2452452.6

BBB+3-(7)(7)(0.1)

Sin calificación 4-9469469.9

Total general 9,5419,541100

% Concentración 0100100

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

2/ Calificaciones locales S&P.

3/ Calificaciones globales S&P.

4/ 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 junio de 2021, 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 \$104 MM.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 segundo trimestre de 2021 fue de \$6.02 MM, como porcentaje de su capital neto (\$2,423 MM a junio 2021, último disponible) al cierre del periodo equivale a 0.25%. El VaR global de un día de la Casa de Bolsa al cierre del 30 de junio de 2021 fue de \$8.82 MM. El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el segundo trimestre del 2021 es como sigue:

VaR 1 día (millones de pesos) Cierre junio 2021 (Promedio)

Factor de Riesgo

Tasas de interés 8.875.73

Capitales 1.802.87

Var Global 8.826.02

Nocional (millones de pesos) (Cierre) (Promedio)

Factor de Riesgo

Tasas de interés

Mercado de Dinero 7,3479,266

Capitales

Cash 140143

Derivados 5,6505,519

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 segundo trimestre de 2021, reflejó una pérdida máxima de \$99.05 MM. 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 segundo trimestre de 2021, 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

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

PAGINA 12 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

En adición, es importante señalar que para la administración del riesgo de liquidez y de tasas de interés se cuenta con pruebas bajo escenarios extremos. Se destaca que los modelos utilizados para la gestión del riesgo de liquidez y tasas de interés son revisados al menos de manera bi-anual.

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

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

Las brechas de liquidez acumuladas al cierre de junio 2021 y en promedio en el segundo trimestre 2021 se presenta a continuación:

Scotia Casa de Bolsa
Brechas de liquidez acumuladas
(millones de pesos) Posición
(Cierre) (Promedio)
Grupo Financiero
30 días 83,81170,076
Banco --
30 días 83,86270,010
Casa de Bolsa
30 días --
Activos Líquidos (Casa de Bolsa) 1,8951,943

Las brechas al cierre de junio 2021 fueron cero, considerando que la posición valuada de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa fue de \$0 MM, por tanto, al cierre de junio 2021 la Casa de Bolsa no cuenta con títulos disponibles para la venta.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

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 junio 2021 y en promedio para el segundo trimestre de 2021, es la siguiente:

Casa de Bolsa

Cifras en millones de pesos al 30 de Junio de 2021) Posición Cierre Posición Promedio
Valor Económico (+100 pbs)

Grupo Financiero(541) (569)

Banco(531) (564)

Casa de Bolsa(6) (5)

Sensibilidad de Margen (-100 pbs)

Grupo Financiero(633) (586)

Banco(624) (581)

Casa de Bolsa(10) (12)

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

Riesgo Operacional

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Valor promedio de la exposición

Durante el periodo de abril - junio 2021, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$5.6 MM. Asimismo, a junio 2021 los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto en los resultados de la entidad suman \$1.8 MM 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-mxA-1+Estable

FitchAAA (mex) F1+ (mex) Estable

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

Dividendos

Mediante Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 12 de abril del 2013 Se aprobó la nueva política para el decreto y pago de dividendos para el año 2013, por 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: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

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: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

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: **02** AÑO: **2021**

**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 / 20

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 la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,193 (Veintidós mil

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 19 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

**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 20 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 29 de junio de 2021, Juan Antonio Carrancedo 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 tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2021, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación y revelación

a) Declaración de cumplimiento

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

Los criterios de contabilidad en primera instancia, señalan que a falta de criterio contable expreso de la Comisión 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, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y después cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando no contravenga con los criterios de la Comisión.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los 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: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 54

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 2020 y 2019 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: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ejercicios anuales anteriores se muestra en la hoja siguiente.

Inflación

31 de diciembre de UDIDel año Acumulada

2020 6.6055973.23% 11.31%

2019 6.3990182.77% 15.03%

2018 6.2266314.92% 15.71%

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

cotizados en mercados reconocidos, que se clasifican utilizando las categorías que se 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: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 54

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 prestatario 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.

(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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCZIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

residual, para determinar el monto depreciable de dichos inmuebles.

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

(n)Arrendamientos capitalizables-

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

(ñ)Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

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

Beneficios directos a largo plazo

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

Beneficios por terminación

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

Beneficios Post-Empleo

Plan de contribución definida

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

Plan de beneficios definidos

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

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

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

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

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

Las 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-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. A la fecha de cierre de los estados financieros, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio FIX publicado por el Banco Central y las ganancias o pérdidas en cambios que se originan en la conversión de moneda extranjera se reconocen en los resultados del ejercicio en el periodo en que se originan.

(r) Cuentas de orden-

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

Operaciones en custodia

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

Operaciones en administración

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

cuenta de clientes”.

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

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

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

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

(s)Contingencias-

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

Cambios contables-

NIF aplicables en 2020:

•NIF B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, no permitiendo su aplicación anticipada, dado que es necesario aplicarla junto con la NIF C-15 que se reemitirá durante 2019 y también será aplicable a partir del 2020. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros.

Pronunciamientos normativos emitidos recientemente

Con fecha 9 de noviembre de 2020, la SHCP dio a conocer a través del DOF diversas resoluciones modificatorias de las resoluciones que modifican 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 y 4 de noviembre de 2019 ; dichas modificaciones consideran la entrada en vigor el 1 de enero de 2022, de las NIF, emitidas por el CINIF y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares” del Anexo 5 que se modifica mediante el presente instrumento.

El CINIF emitió las siguientes NIF’s que se mencionan a continuación:

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”- . Establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si

el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares.

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

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

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

- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

NIF C-9 "Provisiones, Contingencias y Compromisos"- Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar".
- Se modifica la definición de "pasivo" eliminando el calificativo de "virtualmente ineludible" e incluyendo el término "probable".

NIF C-16 "Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar"- Establece las normas para el reconocimiento contable de las pérdidas por deterioro de todos los instrumentos financieros por cobrar (IFC); señala cuándo y cómo debe reconocerse una pérdida esperada por deterioro y establece la metodología para su determinación.

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

• 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.

• 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.

NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar"- Entre las principales características que tiene se encuentran las siguientes:

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

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

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

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

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

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

NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés"- Entre los principales aspectos que cubre se encuentran los siguientes:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes"- Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Establece la transferencia del control como base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos.
- Requiere la identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- Indica que la asignación del monto de la transacción entre las obligaciones a cumplir, debe realizarse con base en los precios de venta independientes.
- Introduce el concepto de "cuenta por cobrar condicionada".
- Requiere 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.

NIF D-2 "Costos por contratos con clientes"- Establece las normas para el reconocimiento contable de los costos de ventas de bienes o de prestación de servicios Su principal cambio es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes, de la correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes. Adicionalmente, amplía el alcance que tenía el Boletín D-7, referenciado exclusivamente a costos relacionados con contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital, para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes

NIF D-5 "Arrendamientos"- Los cambios más relevantes son los siguientes: La norma contable introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

Se considera que los siguientes aspectos del nuevo modelo son los cambios más significativos e importantes para los arrendatarios:

- modificación de la definición de arrendamiento;
- eliminación de clasificación de arrendamientos operativos o financieros para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento un activo por derecho de uso por ese mismo monto;
- aumento en los activos en arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario, lo que implica cambios en los indicadores financieros relacionados con los activos y pasivos de la entidad;
- cambia para los arrendatarios la naturaleza de los gastos relacionados con dichos arrendamientos: gasto por arrendamiento ahora dividido en un gasto por depreciación/amortización y gasto por interés;
- modificación en la presentación de los flujos de efectivo relacionados con arrendamientos operativos;
- modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida en arrendamientos de activos en vía de regreso.

Lo anterior derivado de la entrada en vigor de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) (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 conformidad con lo señalado en la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

En referencia a las disposiciones publicadas en Diario Oficial de la Federación (DOF) con fecha 4 de enero de 2018, 15 de noviembre de 2018, 4 de noviembre de 2019 y 9 de noviembre de 2020

Cabe mencionar que estos cambios entrarán en vigor el 1 de enero de 2021. La Casa de Bolsa está en proceso de evaluación del impacto de las mismas.

Casa de Bolsa

EMISORA DE LOS VALORES DE REFERENCIA

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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*
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*
General Electric CompanyGE*
International Business Machines CorpIBM*
Exxon Mobil CorpXOM*
MICROSOFT CORPMMSFT*
NVIDIA CorpNVDA*
Netflix, Inc.NFLX*
Paypal Holdings IncPYPL
Starbucks CorpSBUX*
SHAKE SHACK IncSHAK*
Spotify Technology SaSPOTN
Tesla IncTSLA*
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADRTSMN
SHOPIFY INC - CLASS ASHOPN
VIACOMCBS INC - CLASS BVIAC*
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 ETFFXI*

Índices

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 17 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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:

ÍndiceClave

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 18 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

públicamente y flotantes y por lo tanto la capitalización utilizada para el cálculo del índice iguala el mercado de capitalización de aquellas compañías.

Índice EURO STOXX 50

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

Índice de Precios y Cotizaciones

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

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

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

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

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

Mecánica de Cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.

Fórmula:

Donde:

I_t = Índice en el día t

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

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

$FAFi$ = Factor de ajuste por Acciones Flotantes de la serie accionaria i

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

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

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

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

Criterios de Selección:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

b) Segundo filtro. Serán elegibles las series accionarias que ocupen los primeros 45 lugares de acuerdo a la rotación

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

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 a esta calificación.

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

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

Ponderación de las series accionarias

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

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

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

Accionistas de control

Directivos claves y consejeros no independientes

Acciones en poder de empresas tenedoras

Fondos de pensiones u opciones de empleados

Socios estratégicos

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Ponderaciones máximas

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

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

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

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

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

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

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

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

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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Permiten la inversión pasiva (indexar inversiones).
Combinan las ventas 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.

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: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 22 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Scotia Casa de Bolsa
Indicadores Financieros 2021 2020
T2 T1 T4 T3 T2
Solvencia
(Activo total / Pasivo total) 1.081.311.111.061.15
Liquidez
(Activo circulante / Pasivo circulante) 1.061.25
1.09
1.05
1.12
Apalancamiento
(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable) 8.22.88.812.85.4
ROE
(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio) 21.026.614.523.8
24.3
ROA
(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio) 3.35.81.93.04.9
ICAP (Índice de Capitalización) 37.98*59.7347.9648.8752.10
Margen financiero / Ingresos totales de la operación 9.627.918.416.719.3
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación 37.538.921.436.838.9
Ingreso neto / Gastos de administración 160.1163.7127.2158.2163.8
Gastos de administración / Ingreso total de la operación 62.561.178.663.061.2
Resultado neto / Gastos de administración 43.549.520.044.042.3
Gastos de personal / Ingreso total de la operación 44.546.062.746.045.5
* Sujeto a aprobación del Banco Central.

Scotia Casa de Bolsa 3 meses 6 meses
Información Financiera
(millones de pesos) 30 jun
2020 31 mar
2021 30 jun
2021 A/A
¿% 30 jun
2020 30 jun
2021 A/A
¿%
Comisiones y tarifas cobradas 324 332 354 9% 672 686 2%
Comisiones y tarifas pagadas (29) (28) (26) 10% (52) (54) -4%
Ingresos por asesoría financiera 94 71 101 7% 176 172 -2%
Resultado por servicios 389 375 429 10% 796 804 1%
Utilidad por compra venta 263 561 234 -11% 757 795 5%
Pérdida por compra venta (246) (578) (265) -8% (661) (843) -28%
Ingresos por intereses 439 409 399 -9% 900 808 -10%
Gastos por intereses (360) (332) (318) 12% (741) (650) 12%
Resultado por valuación a valor razonable - 89 (2) 0% (25) 87 > +100%
Margen financiero por intermediación 96 149 48 -50% 230 197 -14%
Otros ingresos (Egresos) de la operación 7 11 24 > +100% 23 35 52%
Gastos de administración y promoción (301) (327) (313) -4% (602) (640) -6%
Resultado antes de impuestos a la utilidad 191 208 188 -2% 447 396 -11%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 23 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Impuestos (64) (46) (52) 19% (133) (98) 26%
Resultado neto 127 162 136 7% 314 298 -5%

En el segundo trimestre de 2021, la utilidad neta de Scotia Casa de Bolsa se ubicó en \$136 millones, un incremento de \$9 millones o 7% respecto al mismo periodo del año pasado, debido a mayores ingresos provenientes de comisiones netas principalmente por operaciones con sociedades de inversión y colocación de papel comercial, así como depuración de cuentas (Otros ingresos (Egresos) de la operación); compensados parcialmente con menores ingresos en intermediación principalmente por utilidades por compra-venta de acciones y títulos para negociar de deuda gubernamental en 2020.

La utilidad trimestral neta mostró una disminución de \$26 millones o 16% respecto a la del trimestre anterior, debido a menores ingresos en el margen financiero por intermediación; compensados parcialmente por mayores ingresos provenientes de asesoría financiera, comisiones netas y depuración de cuentas (Otros ingresos (Egresos) de la operación), así como menores gastos de personal por compensación variable.

La utilidad neta acumulada al cierre junio de 2021 se ubicó en \$298 millones, una disminución de \$16 millones o 5% respecto al mismo periodo del año anterior; debido a mayores gastos de administración y promoción, así como menores ingresos por intermediación principalmente de derivados con fines de negociación y por asesoría financiera; compensado parcialmente por menores impuestos, depuración de cuentas (Otros ingresos (Egresos) de la operación), así como mayores ingresos por comisiones netas.

En el segundo trimestre de 2021, las comisiones y tarifas netas se ubicaron en \$328 millones, un incremento respecto al mismo periodo del año pasado de \$33 millones u 11%, debido principalmente a mayores ingresos provenientes por operaciones con sociedades de inversión, colocación de papel comercial y custodia o administración de bienes; compensadas parcialmente por menores ingresos por compraventa de valores.

Respecto al trimestre anterior, las comisiones y tarifas netas incrementaron \$24 millones u 8%, debido principalmente a mayores ingresos por colocación de papel comercial y operaciones con sociedades de inversión.

Las comisiones y tarifas netas acumuladas al cierre de junio 2021 ascendieron a \$632 millones, un incremento de \$12 millones o 2% respecto al año pasado, debido principalmente a mayores ingresos por operaciones con sociedades de inversión, custodia o administración de bienes y colocación de papel comercial; compensados casi en su totalidad por menores ingresos por compraventa de valores.

En el segundo trimestre de 2021, los ingresos por asesoría financiera se ubicaron en \$101 millones, un incremento de \$7 millones o 7% respecto al mismo periodo del año pasado y de \$30 millones o 42% respecto al trimestre anterior.

Los ingresos acumulados por asesoría financiera al cierre de junio 2021 se ubicaron en \$172 millones, una disminución de \$4 millones o 2% respecto al año pasado.

En el segundo trimestre de 2021, el margen financiero por intermediación se ubicó en \$48 millones, una disminución de \$48 millones o 50% respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente por utilidades por compra-venta de acciones y títulos para negociar de deuda gubernamental en 2020.

Respecto al trimestre anterior, el margen financiero por intermediación mostró una disminución de \$101 millones o 68%, debido principalmente a una pérdida en derivados

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

con fines de negociación, así como menores ingresos en títulos para negociar de deuda gubernamental.

El margen financiero por intermediación acumulado al cierre de junio 2021 se ubicó en \$197 millones, una disminución de \$33 millones o 14% respecto al año anterior, principalmente por menores ingresos por derivados con fines de negociación.

En el segundo trimestre de 2021, los otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$24 millones, un incremento de \$17 millones respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a depuración de cuentas.

Respecto al trimestre anterior, los otros ingresos/egresos de la operación mostraron un incremento de \$13 millones, debido a depuración de cuentas, compensada parcialmente por quebrantos.

Los otros ingresos/egresos de la operación acumulados al cierre de junio 2021 se ubicaron en \$35 millones, un incremento de \$12 millones o 52% respecto al año pasado, debido principalmente depuración de cuentas.

Gastos de Administración y Promoción

Scotia Casa de Bolsa 3 meses 6 meses

Gastos de Administración y Promoción

(millones de pesos) 30 jun

2020 31 mar

2021 30 jun

2021 A/A

¿% 30 jun

2020 30 jun

2021 A/A

¿%

Gastos de Personal (224) (246) (223) 0% (455) (469) -3%

Gastos de Operación (77) (81) (90) -17% (147) (171) -16%

Total de Gastos de Adm. y Promoción (301) (327) (313) -4% (602) (640) -6%

En el segundo trimestre de 2021, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$313 millones, un incremento de \$12 millones o 4% respecto al mismo periodo del año pasado. Los gastos de personal permanecieron sin cambios significativos. Por su parte los gastos de operación incrementaron \$13 millones o 17%, debido principalmente a mayores gastos por servicio de información financiera, así como gastos de conservación y mantenimiento.

Respecto al trimestre anterior, los gastos de administración y promoción disminuyeron \$14 millones o 4%. Los gastos de personal disminuyeron \$23 millones o 9%, debido principalmente a menores gastos por compensación variable. Por su parte, los gastos de operación incrementaron \$9 millones u 11%, debido principalmente a mayores gastos por servicios generales.

Los gastos de administración y promoción acumulados al cierre de junio 2021 se ubicaron en \$640 millones, un incremento de \$38 millones o 6% respecto al año pasado. Los gastos de personal incrementaron \$14 millones o 3%, debido a mayores gastos por compensación variable; compensados por menores salarios y PTU. Por su parte los gastos de operación incrementaron \$24 millones o 16% debido principalmente a mayores gastos por servicios de información financiera, gastos de conservación y mantenimiento, impuestos y derechos diversos, así como por amortizaciones.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Impuestos a la Utilidad

Scotia Casa de Bolsa 3 meses 6 meses

Impuestos

(millones de pesos) 30 jun

202031 mar

202130 jun

2021A/A

¿% 30 jun

202030 jun

2021A/A

¿%

Impuesto a la Utilidad Causado (53) (58) (44) 17% (164) (102) 38%

Impuesto a la Utilidad Diferido (11) 12 (8) 27% 31 4 -87%

Total de Impuestos a la Utilidad (64) (46) (52) 19% (133) (98) 26%

En el segundo trimestre de 2021, se registró un impuesto neto a cargo de \$52 millones, una disminución de \$12 millones respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a una mayor inflación en el periodo. Respecto al trimestre anterior, se mostró un incremento de \$6 millones, principalmente por una menor inflación.

El impuesto neto a cargo acumulado al cierre de junio 2021 ascendió a \$98 millones, una disminución de \$35 millones o 26% respecto al año anterior, debido principalmente a una mayor inflación en el año.

Balance General

Scotia Casa de Bolsa - Cifras relevantes del Balance General

(millones de pesos) 30 jun

202031 mar

202130 jun

2021A/A

¿%

Caja, Bancos, Valores 12,5839,10923,53187%

Préstamo de Valores -1 -0%

Derivados 6 16 47 > +100%

Cuentas por Cobrar (neto) 3,0001,00913,676 > +100%

Otros Activos 506528 5080%

Activo Total 16,09510,66337,762 > +100%

Valores Asignados por Liquidar 2,844682 13,418 > +100%

Acreedores por Reporto 8,1794,853 6,801 -17%

Otros Pasivos 2,9192,608 14,886 > +100%

Capital 2,1532,520 2,65723%

Total Pasivo y Capital 16,09510,66337,762 > +100%

Al 30 de junio de 2021, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$37,762 millones, un incremento de \$21,667 millones respecto al año pasado. El incremento anual se debió principalmente a mayores volúmenes en deudores por liquidación de operaciones (cuentas por cobrar neto) e inversiones en valores de títulos para negociar principalmente de deuda gubernamental.

Respecto al trimestre anterior, los activos totales mostraron un incremento de \$27,099 millones, debido principalmente a mayores volúmenes en inversiones en valores de títulos para negociar, principalmente en deuda gubernamental y en deudores por

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

liquidación de operaciones (cuentas por cobrar neto).

El total del pasivo se ubicó en \$35,105 millones, un incremento de \$21,163 millones respecto al año pasado, debido principalmente a mayores volúmenes en acreedores por liquidación de operaciones (Otros Pasivos) y valores asignados por liquidar.

Respecto al trimestre anterior, el total del pasivo presento un incremento de \$26,962 millones, debido principalmente a mayores volúmenes en valores asignados por liquidar, acreedores por liquidación de operaciones (Otros Pasivos) y acreedores por reporto.

Scotia Casa de Bolsa - Cifras relevantes del Balance General

(millones de pesos) 30 jun

202031 mar

202130 jun

2021A/A

¿%

Clientes Cuentas Corrientes	112 387 167	49%
Operaciones en Custodia	488,639 494,713	507,126 4%
Operaciones de Administración	95,772 135,496	103,941 9%
Total por cuenta de terceros	584,523 630,596	611,234 5%

Los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$611,234 millones, un incremento de \$26,711 millones o 5% respecto al año pasado, debido principalmente a operaciones en custodia, colaterales recibidos y dados en garantía, así como mayores operaciones de reporto.

Respecto al trimestre anterior los recursos administrados por cuenta de terceros mostraron una disminución de \$19,362 millones o 3%, debido principalmente a menores operaciones de reporto, así como colaterales recibidos y dados en garantía; compensados parcialmente por mayores operaciones en custodia.

Scotia Casa de Bolsa

Composición de la Cartera de Valores

(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

Categoría Deuda Gubernamental Deuda

Bancaria Otros Títulos

de deuda Instrumentos de Patrimonio neto Total

Títulos para negociar 18,619 1,944 160 2,236 22,959

Sin restricción 2,385 - - 648 3,033

Restringidos 16,234 1,944 160 1,588 19,926

En operaciones de reporto 6,771 29--6,800

En operaciones de préstamo de valores - - - 458 458

Otros 9,463 1,915 160 1,130 12,668

Títulos disponibles para la venta - - - - -

Sin restricción: - - - - -

Total 18,619 1,944 160 2,236 22,959

Scotia Casa de Bolsa

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

(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

Emisor Títulos Tasa Plaza Importe

Al 30 de junio de 2021, no se tiene inversiones en títulos de deuda no gubernamentales de un mismo emisor superior al 5% del capital neto.

Scotia Casa de Bolsa

Operaciones Derivadas

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 27 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(millones de pesos al 30 de junio de 2021; a valor razonable)

FuturosOpciones

PosiciónPosiciónTotal activoTotal pasivo

ActivaPasivaActivaPasiva

Con fines de negociación 6 - 41 1,347 47 1,347

Scotia Casa de Bolsa

Montos Nacionales en operaciones derivadas

(millones de pesos al 30 de junio de 2021; valores nominales presentados en su moneda origen)

FuturosOpciones

PosiciónPosición

ActivaPasivaActivaPasiva

Con fines de Negociación

Divisas----

Índices-- 306 509

Acciones- - 1,557 1,864

Scotia Casa de Bolsa

Préstamos bancarios y de otros organismos

(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

VencimientoPréstamosTotal

Banca Múltiple

Al 30 de junio de 2021, no se tienen préstamos bancarios y de otros organismos.

Scotia Casa de Bolsa

Impuestos Diferidos

(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

Valuación de instrumentos financieros (44)

Pagos anticipados7

Inmuebles, mobiliario y equipo(3)

Provisiones de gastos 83

Perdida ODF y opciones-

Deducción de PTU 24

Efecto neto Diferido 67

Al 30 de junio de 2021, Scotia Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Scotia Casa de Bolsa

Resultado por Intermediación

(millones de pesos al 30 de junio de 2021)

Resultados del periodo por ValuaciónResultados del periodo por Compra - Venta

Inversiones en Valores 299

Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación60(57)

Divisas y Otros(2)-

Total87(48)

Scotia Casa de Bolsa

Otros ingresos (egresos) de la operación

(millones de pesos)30 jun

2021

Ingresos por arrendamiento 13

Depósitos no identificados 23

Otros 5

Quebrantos(6)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Otros ingresos (egresos) de la operación 35

Capitalización

Al cierre de junio 2021 el capital neto de la Casa de Bolsa se ubica en \$2,423 millones de pesos. El total de requerimientos de capitalización requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$510 millones de pesos, el monto de los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de MXN 6,380.0 MM que representan un Índice de Capitalización de 37.98% (cifras previas).

Scotia Casa de Bolsa

Capitalización

(millones de pesos) 30 jun
2021

Capital contable 12,657

Menos: Inversiones permanentes -

Otros Activos 1 234

Capital fundamental 2,423

Capital básico no fundamental -

Capital complementario -

Capital neto 2,423

1/ Estas cifras pueden ser diferentes a los estados financieros por redondeos

Scotia Casa de Bolsa

Activos en Riesgo

(millones de pesos al 30 de junio de 2021) Activos Requerimientos de Capital * Activos
ponderados por

Riesgo

Riesgo Mercado Operaciones con tasa de interés nominal en M.N. 74,454 1391,744

Operaciones con sobre tasa de interés nominal en M.N. 16,626 221

Operaciones en Udis así como en M.N. con tasa de interés real 946

219

Operaciones en Divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal 2,148-

-

Operaciones en Udis así como en M.N. con rendimiento referido al INPC ---

Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio ---

Operaciones con acciones o sobre acciones 246 2723,402

Total Riesgo Mercado 94,420 4155,186

Riesgo Crédito Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y
derivados 108 220

Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos 9,566 --

Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes 741 47594

Total Riesgo Crédito 10,415 49614

Total Riesgo de Crédito y de Mercado 104,835 4645,800

Riesgo Operacional Total Riesgo Operacional - 46580

Total 104,835 510 6,380

*Cifras previas enviadas a BANXICO

Scotia Casa de Bolsa

Índices de Capitalización 30 jun

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 29 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2021*

Capital Neto / Activos en riesgo de crédito, Mercado y Operacional ($\geq 10.5\%$) 37.98%

Capital Básico / Activos en riesgo totales ($\geq 8.5\%$) 37.98%

Capital Fundamental / Activos en riesgo totales ($\geq 7.0\%$) 37.98%

Capital básico (tier 1) 2,423

Capital complementario (tier 2) -

Capital Neto (tier 1 +2) 2,423

*Cifras previas enviadas a BANXICO

Categoría Capitalización

Al 30 de junio del 2021, 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 por lo menos una vez al año, los objetivos, lineamientos y políticas, para la Administración Integral de Riesgos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo.

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

Asimismo, el Comité de Riesgos delega en el Comité de Activos y Pasivos, la responsabilidad de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos en los riesgos de mercado, liquidez, etc. De igual forma, la UAIR cuenta con políticas para

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 30 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 junio de 2021 y en promedio para el segundo trimestre del 2021, la pérdida esperada y no esperada sobre los portafolios de instrumentos financieros de la Casa de Bolsa es la siguiente:

Junio 2021T2 2021
Promedio

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Pérdida Esperada 0.02% 0.02%

Pérdida No Esperada 0.02% 0.08%

* 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 junio de 2021 y en promedio para el segundo trimestre de 2021, la exposición del portafolio de instrumentos financieros corresponde a lo siguiente:

Exposición de la Cartera de Instrumentos Financieros 1 Junio 2021 T2 2021

Corporativo --

Bancario 24590

Gubernamental 18,3507,603

Otro 2946990

Total 19,5418,683

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 junio de 2021 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores:

Calificación Disponibles para la Venta Valores para Negociar 1 Total por Riesgo %

Concentración

mxAAA 2-8,3578,3578 7.6

mxAA 2-2452452.6

BBB+3-(7) (7) (0.1)

Sin calificación 4-9469469.9

Total general -9,5419,541 100

% Concentración 0100100

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

2/ Calificaciones locales S&P.

3/ Calificaciones globales S&P.

4/ 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 junio de 2021, 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 \$104 MM.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 segundo trimestre de 2021 fue de \$6.02MM, como porcentaje de su capital neto (\$2,423 MM a junio 2021, último disponible) al cierre del periodo equivale a 0.25%. El VaR global de un día de la Casa de Bolsa al cierre del 30 de junio de 2021 fue de \$8.82 MM. El VaR promedio desglosado por factor de riesgo durante el segundo trimestre del 2021 es como sigue:

VaR 1 día (millones de pesos) Cierre junio 2021 (Promedio)
Factor de Riesgo
Tasas de interés 8.875.73
Capitales 1.802.87
Var Global 8.826.02

Nocional (millones de pesos) (Cierre) (Promedio)
Factor de Riesgo
Tasas de interés
Mercado de Dinero 7,3479,266
Capitales
Cash 140143
Derivados 5,6505,519

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 segundo trimestre de 2021, reflejó una pérdida máxima de \$99.05 MM. 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 segundo trimestre de 2021, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 33 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado, considerando las posiciones para el manejo estructural del balance.

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

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

En adición, es importante señalar que para la administración del riesgo de liquidez y de tasas de interés se cuenta con pruebas bajo escenarios extremos. Se destaca que los modelos utilizados para la gestión del riesgo de liquidez y tasas de interés son revisados al menos de manera bi-anual.

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

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

Las brechas de liquidez acumuladas al cierre de junio 2021 y en promedio en el segundo trimestre 2021 se presenta a continuación:

Scotia Casa de Bolsa	
Brechas de liquidez acumuladas	
(millones de pesos) Posición	
(Cierre)	(Promedio)
Grupo Financiero	
30 días	83,811,70,076
Banco --	
30 días	83,862,70,010
Casa de Bolsa	
30 días	--
Activos Líquidos (Casa de Bolsa)	1,895,943

Las brechas al cierre de junio 2021 fueron cero, considerando que la posición valuada

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa fue de \$0 MM, por tanto, al cierre de junio 2021 la Casa de Bolsa no cuenta con títulos disponibles para la venta.

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 junio 2021 y en promedio para el segundo trimestre de 2021, es la siguiente:

Casa de Bolsa

Cifras en millones de pesos al 30 de Junio de 2021) Posición Cierre Posición Promedio

Valor Económico (+100 pbs)

Grupo Financiero (541) (569)

Banco (531) (564)

Casa de Bolsa (6) (5)

Sensibilidad de Margen (-100 bps)

Grupo Financiero (633) (586)

Banco (624) (581)

Casa de Bolsa (10) (12)

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

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es un riesgo no discrecional que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 abril - junio 2021, la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$5.6 MM. Asimismo, a junio 2021 los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto en los resultados de la entidad suman \$1.8 MM 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's AAA 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 37 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 39 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se aprueba decretar y pagar un dividendo ordinario en efectivo por la cantidad de \$40'

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 40 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 41 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

Información Cualitativa

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 42 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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.

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.

Realizar negociación o arbitraje con productos derivados con el propósito de generar mayores ingresos.

Cubrir productos específicos o riesgos generales, así como optimizar la gestión del fondeo.

Los derivados operados podrán ser clasificados en los siguientes rubros:

Negociación: La compra/venta del instrumento esperando obtener una ganancia como consecuencia de un cambio favorable en el precio.

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.

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:

Manual de Operación de Derivados.

Política de Administración de Riesgo de Mercado y Estructural.

Manual de Funciones y Procedimientos de la Dirección de Riesgos de Mercado (TFRM).

Política de Gestión del Riesgo de Nuevas Iniciativas

Política de Riesgo de Contraparte

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 segundo trimestre de 2021, 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 CNEV 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 43 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

*Los productos específicos, monedas, plazos y subyacentes aprobados se encuentran descritos en las hojas de control de límites emitidas y aprobadas por BNS. Se precisa que todos los instrumentos financieros derivados SCSwaps, CCS (CurrencySwaps), Regular Caps&Floors, Binary Caps&Floors, puede tener modalidades o variaciones para intercambiar pagos de intereses a partir de una fecha futura (ForwardStarting)), las cuales definida al inicio de la contratación o negociación del derivado, los modelos desarrollados en la matriz BNS tanto valuaciones como para la medición de riesgo contraparte contemplan estas características y no requieren de ninguna modificación.

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 44 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 junio 2021 y en promedio para el segundo trimestre de 2021 es de:

Scotia Casa de Bolsa Posición Posición

Brechas de liquidez acumuladas 30 días (Cierre) (Promedio)

(millones de pesos)

Grupo Financiero 83,811,70,076

Banco 83,862,70,010

Activos Líquidos (Casa de Bolsa) 1,895,1,943

Al cierre de junio 2021, la Casa de Bolsa no registró títulos disponibles para la venta; consecuentemente las brechas de liquidez de las posiciones para manejo estructural de balance reflejan un valor de cero.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 45 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.
 $Cap = \sum_{i=1}^n \text{Caplet}_i$
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.
 $Floor = \sum_{i=1}^n \text{Floorlet}_i$

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 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 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 $S_t (t < T)$, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 46 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

Derivados listados Mexder Futures IRLas 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.

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.

Instrumentos valuados a costo

Clase de activo Nombre de producto 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 de inversión 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 de márgenes, colaterales, líneas de crédito y VaR

Políticas Líneas de Crédito

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

Contenido

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

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

Riesgo Crediticio

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

Riesgo Liquidación (Settlement): Son aquellas operaciones en donde la Casa de Bolsa realiza un desembolso anticipado antes de recibir de la contraparte el precio/valor

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 47 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 48 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

Descripción de Políticas y técnicas de Valuación

Métodos y técnicas de Valuación:

Portafolio de Warrants

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 49 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Títulos Opcionales (Warrants)

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

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

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

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
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	
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 (Corp Paper/Security)	MXN 250MM (5% PFE of MXN 5,000MM)	Up to 3 months	Market Rates	
7	FEC Line	DSL: USD 300MM	4 day	Market Rates	
8	ALGO Derivaties	PFE: USD 10MM	Up to 5 years	Market Rates	
8 ^a	Equity Derivaties	NPA: USD 500MM	Up to 5 years	Market Rates	

* Resolución de Crédito 1 febrero 2021

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 50 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

tener salidas de efectivo adicionales por posible baja en su calificación crediticia, dado que el colateral entregado sería mayor. Esto en conexión con instrumentos financieros derivados OTC que tengan asociados contratos marco.

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

Aquellos instrumentos financieros derivados con MTM positivo:

Aquellos instrumentos financieros derivados con MTM Negativo

En donde:

ParámetroDescripción

Salida de efectivo por derivados.

Umbral con la Contraparte i en el estado i

Umbral con la Contraparte i en el estado j

Mark to Market

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

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

Scotia Casa de Bolsa

(millones de pesos)NormalEscenario PosibleEscenario ProbableEscenario de Estrés

Gap 30d Gap Acum83,86282,12982,12782,125

Cambios en el Gap respecto al escenario normal (1,733) (1,735) (1,737)

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 IPC, se basa en

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 51 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

el modelo de valoración de opciones sobre futuros, conocido como Black 1976.

Delta

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

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

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

Riesgo delta: Se define como el cambio en el valor de la opción ante un cambio de una magnitud 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 el subyacente.

Tal como es el caso de la medición de otras griegas para derivados, los cálculos de medición de riesgos no se realizan de manera analítica, sino que se obtiene directamente valuando el portafolio. Actualmente se realizan dos mediciones de riesgo gamma, denominadas $\gamma_{1\%}$ y $\gamma_{5\%}$.

$\gamma_{1\%}$ mide cual es el cambio de la exposición delta del portfolio, ante un cambio de 1% en el valor del subyacente, mientras que $\gamma_{5\%}$ mide cual es el cambio de la exposición delta del portfolio 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 portfolio 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 portfolio de opciones ante un cambio de +1% en la volatilidad implícita del portfolio.

Rho

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 52 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Rho es la medida de sensibilidad de un portfolio 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 portfolio 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 portfolio de opciones, ante un incremento de 100 puntos básicos (+1%) en las tasas de interés.

Theta

Theta es la medida de sensibilidad de un portfolio de opciones que indica el cambio en el valor del portfolio 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.

Información Cuantitativa

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 30 de junio de 2021.

DeltaVegaGamma
AMZN.USM(10,526,201.00)19,310.00-
DIS.USM(1,511,548.00)(7,273.00)(955,426.00)
MEXBOL.INDX1,243,282.00--
AAPL.USM(10,550,792.00)27,326.00-
BABA.USM(4,373,019.00)(21,390.00)(3,091,866.00)
TESLA.USM---
SPOTIFY.USM---
SHOPIFY.USM---
PYPL.USM(7,820,029.00)1,607.00(965,295.00)
MEXFXI.USM---
MEXSX5E.INDX---
ADBE.USM---
DAL.USM---
EWU.USM---
MEXXLE.USM---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 53 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NIO.USM---
TSM.USM---
VIAC.USM---
Total (22,743,840.00) 7,543.00 (4,057,161.00)

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.USM1,052,620.103,157,860.305,263,100.50
DIS.USM151,154.80453,464.40755,774.00
MEXBOL.INDX (124,328.20) (372,984.60) (621,641.00)
AAPL.USM1,055,079.203,165,237.605,275,396.00
BABA.USM437,301.901,311,905.702,186,509.50
TESLA.USM---
SPOTIFY.USM---
SHOPIFY.USM---
PYPL.USM782,002.902,346,008.703,910,014.50
MEXFXI.USM---
MEXSX5E.INDX---
ADBE.USM---
DAL.USM---
EWU.USM---
MEXXLE.USM---
NIO.USM---
TSM.USM---
VIAC.USM---
TOTAL2,274,384.006,823,152.0011,371,920.00

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

Escenarios al Alza

0.050.150.2
AMZN.USM(526,310.05) (1,578,930.15) (2,105,240.20)
DIS.USM(75,577.40) (226,732.20) (302,309.60)
MEXBOL.INDX62,164.10186,492.30248,656.40
AAPL.USM(527,539.60) (1,582,618.80) (2,110,158.40)
BABA.USM(218,650.95) (655,952.85) (874,603.80)
TESLA.USM---
SPOTIFY.USM---
SHOPIFY.USM---
PYPL.USM(391,001.45) (1,173,004.35) (1,564,005.80)
MEXFXI.USM---
MEXSX5E.INDX---
ADBE.USM---
DAL.USM---
EWU.USM---
MEXXLE.USM---
NIO.USM---
TSM.USM---
VIAC.USM---
TOTAL(1,137,192.00) (3,411,576.00) (4,548,768.00)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 54 / 54

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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(1,137,192.00)
Poco Probable(3,411,576.00)
Muy poco Probable(4,548,768.00)

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 los Instrumentos Financieros Derivados que hayan vencido durante el trimestre

Ninguno

Liquidados anticipadamente

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

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en pesos al 30 de junio de 2021

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

PAGINA 1 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Información Cualitativa

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:

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.

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.

Realizar negociación o arbitraje con productos derivados con el propósito de generar mayores ingresos.

Cubrir productos específicos o riesgos generales, así como optimizar la gestión del fondeo.

Los derivados operados podrán ser clasificados en los siguientes rubros:

Negociación: La compra/venta del instrumento esperando obtener una ganancia como consecuencia de un cambio favorable en el precio.

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.

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:

Manual de Operación de Derivados.

Política de Administración de Riesgo de Mercado y Estructural.

Manual de Funciones y Procedimientos de la Dirección de Riesgos de Mercado (TFRM).

Política de Gestión del Riesgo de Nuevas Iniciativas

Política de Riesgo de Contraparte

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 segundo trimestre de 2021, 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.

*Los productos específicos, monedas, plazos y subyacentes aprobados se encuentran descritos en las hojas de control de límites emitidas y aprobadas por BNS. Se precisa que todos los instrumentos financieros derivados SCSwaps, CCS

(CurrencySwaps), Regular Caps&Floors, Binary Caps&Floors, puede tener modalidades o variaciones para intercambiar pagos de intereses a partir de una fecha futura (ForwardStarting)), las cuales definida al inicio de la contratación o negociación del derivado, los modelos desarrollados en la matriz BNS tanto valuaciones como para la medición de riesgo contraparte contemplan estas características y no requieren de ninguna modificación.

(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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

PAGINA 4 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 junio 2021 y en promedio para el segundo trimestre de 2021 es de:

Scotia Casa de Bolsa Posición Posición
Brechas de liquidez acumuladas 30 días (Cierre) (Promedio)
(millones de pesos)
Grupo Financiero 83,811,70,076
Banco 83,862,70,010
Activos Líquidos (Casa de Bolsa) 1,895,1,943

Al cierre de junio 2021, la Casa de Bolsa no registró títulos disponibles para la venta; consecuentemente las brechas de liquidez de las posiciones para manejo estructural de balance reflejan un valor de cero.
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 = $\sum_{i=1}^n \text{Caplet}_i$

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.

Floor = $\sum_{i=1}^n \text{Floorlet}_i$

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

PAGINA 5 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

de México (Tasa Variable).

CCIRS Intercambio de intereses en moneda

nacional por intereses en moneda extranjera con liquidaciones periódicas.

Tipo de cambio Opciones 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)

Binaria Se recibe un pago fijo como beneficio en caso 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 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 activo Derivado Tipo 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.

Derivados listados Mexder Futures IRLas 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.

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.

Instrumentos valuados a costo

Clase de activo Nombre de producto 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 de inversión 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

PAGINA 6 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 de márgenes, colaterales, líneas de crédito y VaR

Políticas Líneas de Crédito

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

Contenido

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

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

Riesgo Crediticio

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

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

Operaciones Sujetas a Autorización

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

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

Valores:

- Compra de Valores
- Reporto de Valores
- Préstamo de Valores

Derivados Financieros Extrabursátiles
Operaciones con Riesgo Liquidación

Reglas Generales

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

La Unidad de Negocios sólo podrá promover operaciones con riesgo crediticio incluidos en este Manual.

Cualquier promoción o recomendación de papel por parte de la Casa de Bolsa, representa un riesgo moral para el Grupo Financiero, por lo que, si la clientela toma la decisión de adquirir cualquier papel de deuda, deberá contar con la aceptación de su riesgo por escrito.

Los productos con Riesgo Crediticio están sujetos a límites de exposición al riesgo, por tipo de operación o línea de negocio.

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

Límite de Riesgo Crediticio

La autorización de límites se deberá apegar al esquema de Facultades de Crédito vigente, tomando como base su valor equivalente al "Potencial Future Exposure". La Autorización de Crédito, deberá especificar el tipo de producto y subyacente que se autoriza, quedando prohibida la utilización indistinta de un límite para operar subyacentes diferentes., pero si se deberá indicar los productos a operar. Los importes de los Límites Operativos autorizados se podrán establecer tanto en moneda nacional como en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La valuación de los montos autorizados se realiza con base al Potencial Future Exposure; y la de los montos ejercidos en límites, de productos que no son un financiamiento, pero que conllevan riesgo crediticio, como son los relacionados con Derivados, Valores / Instrumentos Financieros, se realizará con base en el valor de mercado de las operaciones vigentes (mark to market), a la fecha que corresponda y con el Potencial Future Exposure correspondiente.

Sujetos de Crédito

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

Intermediarios:

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

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

Idoneidad del Cliente

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

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

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

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.

Descripción de Políticas y técnicas de Valuación

Métodos y técnicas de Valuación:

Portafolio de Warrants

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

Títulos Opcionales (Warrants)

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

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

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

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

PAGINA 9 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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
1R/TMXN 350MM Up to 3 years TIIE+55 bps
2Daylight / ODA (MXN\$) (MXN 5,300MM) Intraday TIIE*2.5 Up Front Fee 0.05%
2^aOvernight / ODA (MXN) MXN 1,000MM 24 hrs TIIE*2.5
3Overnight / ODA (MXN) MXN 500MM 24 hrs TIIE*2
4Repo/Reverse Repo (Bank Paper/Security) MXN 50MM (5% PFE of MXN 1,000MM) Up to 3 months Market Rates
5Repo/Reverse Repo (Govn't Paper/Security) MXN 1,250MM (5% PFE of MXN 25,000MM) Up to 3 months Market Rates
6Repo/Reverse Repo (Corp Paper/Security) MXN 250MM (5% PFE of MXN 5,000MM) Up to 3 months Market Rates
7FEC Line DSL: USD 300MM 4 day Market Rates
8ALGO Derivatias PFE: USD 10MM Up to 5 years Market Rates
8^aEquity Derivatias NPA: USD 500MM Up to 5 years Market Rates
* Resolución de Crédito 1 febrero 2021

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

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

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

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

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

Aquellos instrumentos financieros derivados con MTM positivo:

Aquellos instrumentos financieros derivados con MTM Negativo

En donde:

Parámetro Descripción

Salida de efectivo por derivados.

Umbral con la Contraparte i en el estado i

Umbral con la Contraparte i en el estado j

Mark to Market

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

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

Scotia Casa de Bolsa				
(millones de pesos)	Normal	Escenario Posible	Escenario Probable	Escenario de Estrés
Gap 30d	Gap	Acum	83,86282,12982,12782,125	
Cambios en el Gap respecto al escenario normal	(1,733)	(1,735)	(1,737)	

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 IPC, se basa en el modelo de valoración de opciones sobre futuros, conocido como Black 1976.

Delta

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

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

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

Riesgo delta: Se define como el cambio en el valor de la opción ante un cambio de una magnitud 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 portfolio, ante un cambio de 1% en el valor del subyacente, mientras que γ_5 mide cual es el cambio de la exposición delta del portfolio 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 portfolio 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 portfolio de opciones ante un cambio de +1% en la volatilidad implícita del portfolio.

Rho

Rho es la medida de sensibilidad de un portfolio 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 portfolio 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 portfolio de opciones, ante un incremento de 100 puntos básicos (+1%) en las tasas de interés.

Theta

Theta es la medida de sensibilidad de un portfolio de opciones que indica el cambio en el valor del portfolio 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

Información Cuantitativa

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 30 de junio de 2021.

DeltaVegaGamma

AMZN.USM(10,526,201.00)19,310.00-
DIS.USM(1,511,548.00)(7,273.00)(955,426.00)
MEXBOL.INDX1,243,282.00--
AAPL.USM(10,550,792.00)27,326.00-
BABA.USM(4,373,019.00)(21,390.00)(3,091,866.00)
TESLA.USM---
SPOTIFY.USM---
SHOPIFY.USM---
PYPL.USM(7,820,029.00)1,607.00(965,295.00)
MEXFXI.USM---
MEXSX5E.INDX---
ADBE.USM---
DAL.USM---
EWU.USM---
MEXXLE.USM---
NIO.USM---
TSM.USM---
VIAC.USM---
Total(22,743,840.00)7,543.00(4,057,161.00)

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.USM1,052,620.103,157,860.305,263,100.50
DIS.USM151,154.80453,464.40755,774.00
MEXBOL.INDX(124,328.20)(372,984.60)(621,641.00)
AAPL.USM1,055,079.203,165,237.605,275,396.00
BABA.USM437,301.901,311,905.702,186,509.50

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCTIA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2021**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TESLA.USM---
SPOTIFY.USM---
SHOPIFY.USM---
PYPL.USM782,002.902,346,008.703,910,014.50
MEXFXI.USM---
MEXSX5E.INDX---
ADBE.USM---
DAL.USM---
EWU.USM---
MEXXLE.USM---
NIO.USM---
TSM.USM---
VIAC.USM---
TOTAL2,274,384.006,823,152.0011,371,920.00

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

Escenarios al Alza

0.050.150.2
AMZN.USM(526,310.05) (1,578,930.15) (2,105,240.20)
DIS.USM(75,577.40) (226,732.20) (302,309.60)
MEXBOL.INDX62,164.10186,492.30248,656.40
AAPL.USM(527,539.60) (1,582,618.80) (2,110,158.40)
BABA.USM(218,650.95) (655,952.85) (874,603.80)
TESLA.USM---
SPOTIFY.USM---
SHOPIFY.USM---
PYPL.USM(391,001.45) (1,173,004.35) (1,564,005.80)
MEXFXI.USM---
MEXSX5E.INDX---
ADBE.USM---
DAL.USM---
EWU.USM---
MEXXLE.USM---
NIO.USM---
TSM.USM---
VIAC.USM---
TOTAL(1,137,192.00) (3,411,576.00) (4,548,768.00)

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(1,137,192.00)

Poco Probable(3,411,576.00)

Muy poco Probable(4,548,768.00)

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCTIA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2021

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

delta/gamma/vega (delta hedge) del Título Opcional. Esto implica calcular las sensibilidades del mismo y cubrirlas mediante la compra/venta del Activo Subyacente y/o derivados relacionados; esta cobertura se hace dentro de los límites internos autorizados.

Describir y numerar los Instrumentos Financieros Derivados que hayan vencido durante el trimestre
Ninguno

Liquidados anticipadamente

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

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en pesos al 30 de junio de 2021
