

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

OFERTA PÚBLICA DE HASTA 10,000,000 (DIEZ MILLONES) DE TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA O DE VENTA EN EFECTIVO O EN ESPECIE, EUROPEOS Y/O AMERICANOS, CON RENDIMIENTO LIMITADO, CON PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN, DIVIDIDA HASTA EN 100 (CIEN) SERIES, A EMITIRSE EN COLOCACIONES SUBSECUENTES, REFERIDOS A UN ACTIVO SUBYACENTE O A UNA CANASTA DE ACTIVOS DE REFERENCIA, DE CONFORMIDAD CON LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DEL ACTA DE EMISIÓN, CONTENIDA EN LA ESCRITURA PÚBLICA 31,834 DE FECHA 18 DE JULIO DE 2013, OTORGADA ANTE LA FE DEL LIC. ALFONSO GÓMEZ PORTUGAL AGUIRRE, TITULAR DE LA NOTARÍA PÚBLICA NÚMERO 162 DEL DISTRITO FEDERAL. CADA TÍTULO OPCIONAL EN EFECTIVO REPRESENTA EL VALOR MONETARIO DEL ACTIVO SUBYACENTE O DE LA CANASTA DE REFERENCIA, EN SU CASO, A RAZÓN DE \$1.00 (UN PESO) POR CADA PUNTO DEL ACTIVO SUBYACENTE O DE LA CANASTA, EN SU CASO.

LOS TÍTULOS OPCIONALES SE EMITEN EN LOTES DE [●] TÍTULOS OPCIONALES CADA UNO.

MONTO TOTAL DE LA OFERTA \$[●] M.N. ([●] MILLONES DE PESOS 00/100)

**Fecha de la Oferta:** La Fecha de Oferta de cada Serie se establecerá en el Aviso de Oferta Pública respectivo.  
**Fecha de la Emisión de la Serie:** La Fecha de Emisión de cada Serie se establecerá en el Aviso de Oferta Pública respectivo.  
**Fecha de Cruce:** La Fecha de Cruce de cada Serie se establecerá en el Aviso de Oferta Pública respectivo.  
**Fecha de Liquidación:** La Fecha de Liquidación de cada Serie se establecerá en el Aviso de Oferta Pública respectivo.  
**Fecha de Registro en Bolsa:** La Fecha de Registro en Bolsa de cada Serie se establecerá en el Aviso de Oferta Pública respectivo.  
**Número de Títulos Opcionales:** Hasta 10'000,000 (diez millones) de Títulos Opcionales.  
**Plazo de Vigencia de la Emisión:** Del 7 de junio del 2013 al 7 de junio del 2023.  
**Fecha o Fechas de Ejercicio:** (i) en caso que los Títulos Opcionales tengan ejercicio tipo Europeo, el último Día Hábil del Plazo de Vigencia de cada Serie o en la Fecha(s) de Observación de la Condición si ésta se verifica, y (ii) en caso que los Títulos Opcionales tengan ejercicio tipo Americano, los Días Hábiles en los que se puedan ejercer los derechos de los Títulos Opcionales o en la Fecha(s) de Observación de la Condición si ésta se verifica. Lo anterior se indicará en el Aviso de Oferta Pública de los Títulos Opcionales correspondiente.

**Fecha(s) de Observación de Barrera:** La fecha(s) de Observación de Nivel de Barrera de cada Serie [de Títulos Opcionales en efectivo] se establecerá en el Aviso de Oferta Publica respectivo.

**Fecha(s) de Observación de Condición:** La fecha(s) de Observación de Condición de cada Serie [de Títulos Opcionales en efectivo] se establecerá en el Aviso de Oferta Publica respectivo.

**Fecha(s) de Observación de FV:** La fecha(s) de Observación de FV de cada Serie [de Títulos Opcionales en efectivo] se establecerá en el Aviso de Oferta Publica respectivo.

**Fecha(s) de Observación de Valor Acumulable:** La fecha(s) de Valor Acumulable de cada Serie [de Títulos Opcionales en efectivo] se establecerá en el Aviso de Oferta Publica respectivo.

**Condición(es):** La Condición(es) de cada Serie [de Títulos Opcionales en efectivo] se establecerá en el Aviso de Oferta Publica respectivo.

**Tipo de Ejercicio:** Europeo y/o Americano.

**Activo de Referencia o Canasta de Referencia sobre la que se emiten los Títulos Opcionales.**

Activo de Referencia	Nivel de Referencia	Valor Ponderado
[●]	[●]	[●]

**Número Mínimo de Títulos Opcionales a Ejercer:** Un lote.

**Clave de Pizarra de los Activos de Referencia:** [●].

**Posibles Adquirentes de todas las Series:** Personas físicas y morales de nacionalidad mexicana o extranjera, cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.

**Lugar de Emisión:** México, Distrito Federal.

**Emisora:** Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat.

**Agente Colocador:** Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat.

**Representante Común:** Value, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Value Grupo Financiero.

**Régimen Fiscal Aplicable a las series:** Los posibles adquirentes deberán sujetarse a lo previsto en los artículos 16-A y 16-C del Código Fiscal de la Federación, en los Artículos 20, 28 fracción XVII y XIX, 129, 146, 161 y 163 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, en los artículos 20, 134, 222, 247, 264 y 267 del Reglamento del mismo ordenamiento y en las reglas aplicables de la Resolución Miscelánea Fiscal para el 2014. Así como a las Disposiciones que las sustituyan, reformen o complementen con posterioridad. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo del Plazo de la Vigencia de la Emisión. **Los inversionistas, previo a la inversión en estos Títulos Opcionales, deberán considerar que el régimen fiscal relativo al gravamen o exención aplicable a los ingresos derivados de las distribuciones o compraventa de estos Títulos Opcionales no ha sido verificado o validado por la autoridad fiscal competente.**

**Lugar y Forma de Liquidación:** En S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., mediante transferencia electrónica de efectivo tratándose de los Títulos Opcionales en Efectivo.

Para los Títulos Opcionales en Especie, el ejercicio del derecho que confieren los Títulos Opcionales, ya sea de compra o de venta, se liquidará en la Fecha de Liquidación de acuerdo con el procedimiento que al efecto se establezca en el Aviso de Oferta respectivo; en el entendido que dicha liquidación se realizará a través de la Bolsa, de acuerdo con los procedimientos vigentes en la Fecha de Liquidación.

**Evento Extraordinario:** Por Evento Extraordinario, se entenderá (i) el hecho de que se suspenda la cotización y/o publicación en el Mercado de Referencia del Activo Subyacente; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del 30% (treinta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando se trate de un Índice, medido por la suma de porcentaje de representatividad, según la ponderación que para tal efecto determine y difunda el referido Mercado de Referencia; y de Activos de Referencia que representen individualmente o en su conjunto más del 30% (treinta por ciento) del Valor de la Canasta, o (ii) que por cualquier causa se deje de proporcionar información acerca del Activo Subyacente a la BMV o el Sistema Internacional de Cotizaciones, según corresponda, o, en su caso que el Activo Subyacente correspondiente deje de estar listado en el Sistema Internacional de Cotizaciones.

En caso de suceder un Evento Extraordinario descrito en el inciso (i) anterior, la reanudación de la operación de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate se realizará una vez que se reanude la cotización y/o publicación del Activo Subyacente en el Mercado de Referencia; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del 70% (setenta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando éste se trate de un Índice; y de los Activos de Referencia que representen individualmente o en su conjunto el 70% (setenta por ciento) o más del Valor de la Canasta.

En caso de suceder un Evento Extraordinario descrito en el inciso (ii) anterior, la reanudación de la operación de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate se realizará una vez que se reanude la presentación de información a la BMV o al Sistema Internacional de Cotizaciones, según corresponda, o, en su caso, que se reanude el listado del Activo Subyacente en el Sistema Internacional de Cotizaciones.

**Efecto de los Activos Subyacentes sobre los Títulos Opcionales:**

El valor de los Títulos Opcionales se podría ver afectado por el nivel de mercado de cada Activo Subyacente, tasas de interés, la volatilidad implícita y el plazo o vencimiento.

El movimiento de dichas variables depende de diversos factores ajenos a la Emisora.

Del [●] de [●] de [●] al [●] de [●] de [●], sin que en caso alguno exceda del Plazo de Vigencia de la Emisión.

[●] Títulos Opcionales.

**Plazo de Vigencia de la Serie:**

**Número de Títulos Opcionales de esta Serie:**

**Recursos Netos de la Colocación de esta Serie:**

La Emisora estima que recibirá aproximadamente \$[●] ([●]) como recursos netos de la Colocación de esta Serie. Se sugiere a los posibles inversionistas ver la sección "Gastos Relacionados con la Emisión" del presente Prospecto, para conocer el desglose de gastos relacionados.

Serie	Clave de Pizarra de esta Serie	Prima de Emisión	Porcentaje Retornable de la Prima	Precio de Ejercicio	Límite Porcentual del Valor Intrínseco calculado sobre el Precio de Ejercicio	Valor Intrínseco	Factor Monetario 1	Factor Monetario 2	Precio por Lote
[●]	[●]	\$[●]	[●]% \$[●] M.N.	\$[●]	[●]% \$[●] M.N.	\$[●]	Uno o Tipo de Cambio Fix en la Fecha de Vencimiento o uno dividido entre Tipo de Cambio Fix en la Fecha de Vencimiento	Uno o Tipo de Cambio Fix en la Fecha de Vencimiento o uno dividido entre Tipo de Cambio Fix en la Fecha de Vencimiento	\$[●]

Nivel de Barrera Superior I	Nivel de Barrera Inferior I	Factor 1	Factor 2	Factor 3	Coficiente 1	Coficiente 2	Coficiente 3	Valor Nocial 1	Valor Nocial 2	Coficiente FV	Plazo FV
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

Los Títulos Opcionales son documentos que representan un derecho temporal adquirido por los tenedores a cambio del pago de una Prima de Emisión. Por lo tanto, dicho derecho expira al término del Plazo de Vigencia, por lo que la tenencia de los mismos implica el reconocimiento de que el Valor Intrínseco y el Precio de Mercado del Título Opcional en el mercado secundario pueden variar en función del Nivel de Mercado del Activo Subyacente.

1. Cada Título Opcional en Efectivo otorga a su Tenedor, en la Fecha de Ejercicio, el derecho de recibir de la Emisora en efectivo un monto calculado según aplique para cada Serie, conforme a lo siguiente:

(i) Cuando el o los Niveles de Barrera no hayan sido alcanzados en la o alguna de las Fechas de Observación de Nivel de Barrera:

(I) Cuando el Precio de Mercado del Activo Subyacente o el Valor de la Canasta, según sea el caso, igual y/o menor, según se especifique para cada serie, al Precio de Ejercicio multiplicado por el Coeficiente i, la Emisora hará un pago en efectivo de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\text{Pago en Efectivo} = \sum \left[ \left( \frac{VI_i}{PE} \right) * \text{Factor}_i * FM_i + VN_i * FM_i + VA_i * FM_i \right] + PR * PdE * \left[ 1 \pm \left( \frac{FM_i - \text{Factor}_i}{FM_i} \right) \right] * FV$$

(II) Cuando el Precio de Mercado del Activo Subyacente o el Valor de la Canasta, según sea el caso, sea mayor, según se especifique para cada serie, al Precio de Ejercicio multiplicado por el Coeficiente i, la Emisora hará un pago en efectivo de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\text{Pago en Efectivo} = \sum \left[ \left( \frac{VI_i}{PE} \right) * \text{Factor}_i * FM_i + VN_i * FM_i + VA_i * FM_i \right] + PR * PdE * \left[ 1 \pm \left( \frac{FM_i - \text{Factor}_i}{FM_i} \right) \right] * FV$$

(ii) Cuando el Nivel (es) de Barrera hayan sido alcanzados en la o alguna de las Fechas de Observación de Barrera:

(I) Cuando el Precio de Mercado del Activo Subyacente o el Valor de la Canasta, según sea el caso, sea igual y/o menor, según se especifique para cada serie, al Precio de Ejercicio multiplicado por el Coeficiente i, la Emisora hará un pago en efectivo de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\text{Pago en Efectivo} = \sum \left[ \left( \frac{VI_i}{PE} \right) * \text{Factor}_i * FM_i + VN_i * FM_i + VA_i * FM_i \right] + PR * PdE * \left[ 1 \pm \left( \frac{FM_i - \text{Factor}_i}{FM_i} \right) \right] * FV$$

(II) Cuando el Precio de Mercado del Activo Subyacente o el Valor de la Canasta, según sea el caso, sea mayor, según se especifique para cada serie, al Precio de Ejercicio multiplicado por el Coeficiente i, la Emisora hará un pago en efectivo de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\text{Pago en Efectivo} = \sum \left[ \left( \frac{VI_i}{PE} \right) * \text{Factor}_i * FM_i + VN_i * FM_i + VA_i * FM_i \right] + PR * PdE * \left[ 1 \pm \left( \frac{FM_i - \text{Factor}_i}{FM_i} \right) \right] * FV$$

En donde: VA = Valor Acumulable; VI = Valor Intrínseco; PE = Precio de Ejercicio; PdE = Prima de Emisión; FM = Factor Monetario; VN = Valor Nocial; PR = Porcentaje Retornable de Prima de Emisión; FV = Factor de Variabilidad.

El subíndice "i" asociado con los diferentes componentes indica que puede haber uno o más componentes en cada fórmula y cada uno de estos podrá tener un valor diferente. Estos valores serán especificados para cada Serie en el Aviso de Oferta Pública correspondiente.

El Valor Intrínseco no podrá tener un valor superior al Porcentaje Máximo del Valor Intrínseco calculado sobre el Precio de Ejercicio.

Para determinar el Valor Intrínseco de los Títulos Opcionales en Efectivo se tomará como base el último Nivel de Mercado de los Activos Subyacentes al cierre de operaciones en el Mercado de Origen, en la fecha en que se ejerzan los derechos que otorgan los Títulos Opcionales en Efectivo, tal y como aparezca en el Boletín Bursátil.

2. Cada Título Opcional en Especie otorga a sus Tenedores el derecho de comprar o vender a la Emisora en efectivo, el número de títulos del Activo Subyacente que se determine para cada Serie, al Precio de Ejercicio establecido en el Aviso de Oferta respectivo.

Los Títulos Opcionales de Compra o de Venta en Efectivo o en Especie, Europeos y/o Americanos, con Rendimiento Limitado, con Porcentaje Retornable de Prima de Emisión objeto de esta emisión, son instrumentos financieros especializados diseñados para inversionistas conocedores de dichos instrumentos, así como de los factores que determinan su precio. El adquiriente debe conocer los riesgos que asume en caso de un Evento Extraordinario y que se mencionan en el Acta de Emisión y en el Prospecto de Colocación.

Algunos de los efectos de los Activos Subyacentes sobre los Títulos Opcionales son, entre otros: el Nivel de Mercado de cada Activo Subyacente, las tasas de interés, la volatilidad implícita del subyacente y el plazo a vencimiento. El Movimiento de dichas variables depende de diversos factores ajenos al Emisor de los Títulos Opcionales.

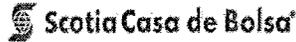
Cada serie de Títulos Opcionales está representada por un Título Global depositado en la S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. [El Índice 'Nasdaq - 100 Index®' ("Nasdaq®" y/o "Nasdaq 100®"), "DOW Jones Industrial Average®", "iShares®", el Índice de Precios Cotizaciones Bolsa Mexicana de Valores®, y el IPC@ son marcas registradas por Nasdaq Stock Market Inc., Dow Jones & Company Inc., BlackRock Institutional Trust Co. y Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., respectivamente. Las marcas registradas a las que se hace referencia en este Prospecto, son marcas de servicios y se utilizan con autorización de sus titulares (los "Titulares"), mediante contratos de licencia de uso. Los Títulos Opcionales referidos a los Activos Subyacentes de los Titulares emitidos por la Emisora no son patrocinados, avalados, vendidos o promovidos por sus Titulares. Los Titulares no hacen declaración alguna sobre la recomendación de invertir en sus productos. Asimismo, las licencias de uso antes referidas no implican que la Bolsa avale, sugiera la compra o venta, o esté involucrada en el proceso de oferta pública de los Títulos Opcionales.

Adicionalmente, se informa que no se cuenta con las licencias de uso de marca de MSCI Emerging Markets Index (MXEF); MSCI World Index (MXWO); MSCI Canada Index (MXCA); MSCI North America Index (MXNS); MSCI Mexico Index (MXMX); MSCI Emerging Markets Latin America Index (MXCA); IBEX 35® (IBEX 35), Russell 2000 Index (RTY), Dow Jones EURO STOXX 50 (SX5E), SPDR DJ Stoxx 50 ETF (FEU), Energy Select Sector SPDR (XLE), Financial Select Sector SPDR (XLF), SPDR Global Dow ETF (DGT), SPDR S&P Emerging Markets ETF (GMM), SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF (XOP); y SPDR S&P Pharmaceuticals ETF (XPH), por lo

que no se llevará a cabo colocación alguna respecto de dichos Activos Subyacentes hasta que se celebren los contratos de licencia respectivos. Ninguno de los Titulares será responsable por cualquier perjuicio, ganancia anticipada, pérdida por suspensión de operaciones o incrementos en los gastos de operación, perjuicios de buena fe, perjuicios por la venta de o la compra de, o por los Títulos Opcionales, daños consecuenciales, incidentales, indirectos, punitivos o especiales, aún cuando dichas instituciones hayan sido avisada de la posibilidad de dichos daños. Los Titulares no garantizan la exactitud o la constancia en el cálculo de sus productos o de cualquier información relacionada con dichos valores, ni garantizan los resultados a obtener por la Emisora, por los inversionistas o por cualquier otra entidad o persona, derivados del uso de los valores respectivos o de cualquier información relacionada con dichos valores. Los Titulares de ninguna forma garantizan y expresamente se deslindan de cualquier recomendación o garantía relativa a la negociación o bondad para un propósito o uso particular con respecto a sus productos. Sin perjuicio de lo anterior, en ningún caso los Titulares asumirán responsabilidad alguna por cualquier tipo de pérdida o daños sufridos por cualquier entidad o persona, aún y cuando se les haya planteado la posibilidad de sufrir dichas pérdidas o daños como consecuencia del uso de sus productos o de cualquier información relacionada con dichos valores. Por último, ninguno de los Titulares quedará obligado a asumir compromisos, garantizar o indemnizar de manera alguna a cualquier persona por el comportamiento de los precios de los Activos de Referencia, así como por la comisión involuntaria de errores u omisiones, o por la suspensión que se haga de la estimación y difusión de dichos Activos de Referencia.

---

Agente Colocador



Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

---

Los títulos opcionales objeto de la presente oferta se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores con el número 0433-1.20-2013-038 y se listarán en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. La presente emisión de títulos opcionales y su oferta pública fue autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio No. 153/6860/2013 de fecha 7 de junio de 2013, el cual fue actualizado mediante oficio No. 153/106265/2014, de fecha 17 de enero de 2014. La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el presente Prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubiesen sido realizados en contravención de las leyes.

El presente Prospecto de Colocación podrá consultarse en el portal de la BMV: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), en el portal de la CNBV: [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx), así como en el portal de la Emisora en la siguiente dirección [www.scotiabank.com.mx](http://www.scotiabank.com.mx). Prospecto a disposición con el Agente Colocador en la siguiente página de Internet [www.scotiabank.com.mx](http://www.scotiabank.com.mx). México, D.F., a 15 de enero de 2014.

Autorización CNBV 153/6860/2013 de fecha 7 de junio de 2013, el cual fue actualizado mediante oficio No. 153/106265/2014, de fecha 17 de enero de 2014.

**PROSPECTO DEFINITIVO.** Los valores a ser emitidos conforme a este Prospecto han sido registrados en el Registro Nacional de Valores que lleva la CNBV, y no podrán ser ofrecidos ni vendidos fuera de los Estados Unidos Mexicanos, a menos que sea permitido por las leyes de otros países.

**DEFINITIVE PROSPECTUS.** *The securities to be issued pursuant to this Prospectus have been registered at the National Registry of Securities maintained by the CNBV. They cannot be offered or sold outside of the United Mexican States unless it is permitted by the laws of other countries.*



## ÍNDICE

<b>I.</b>	<b>INFORMACIÓN GENERAL.....</b>	<b>1</b>
1.1.	Glosario de Términos y Definiciones .....	1
1.2.	Resumen Ejecutivo .....	9
1.3.	Factores de Riesgo.....	10
(a)	Riesgos de los Tenedores de Títulos Opcionales.....	10
(b)	Riesgo de Mercado .....	11
(c)	Riesgo de Liquidez.....	11
(d)	Riesgo de Mercado Secundario .....	11
(e)	Riesgos derivados de un Evento Extraordinario.....	12
(f)	Riesgo de Contraparte .....	13
(g)	Riesgo Sistémico .....	13
(h)	Factores de Riesgo Específicos de la Emisora.....	13
(i)	Riesgos Económicos en los mercados financieros .....	14
(j)	Riesgo en la obtención y revocación o cancelación de las licencias para el uso de los índices de referencia.....	17
(k)	Riesgo asociado con los Activos Subyacentes .....	17
(l)	Riesgos relacionados con cambios en las regulaciones gubernamentales .....	18
1.4.	Otros Valores.....	19
<b>II.</b>	<b>LA OFERTA .....</b>	<b>24</b>
2.1.	Transcripción de las Cláusulas Relevantes del Acta de Emisión.....	24
2.2.	Destino de los Fondos .....	46
(a)	Aplicación de los recursos de la Emisión .....	46
(b)	Portafolio de la Cobertura .....	47
2.3.	Plan de Distribución .....	48
2.4.	Gastos Relacionados con la Emisión.....	49
2.5.	Cobertura.....	50
2.6.	Fundamento Legal del Régimen Fiscal Aplicable.....	51
2.7.	Autorización y Registro.....	52
2.8.	Documentos de Carácter Público .....	53
2.9.	Nombres de las Personas con Participación Relevante en la Oferta.....	54
<b>III.</b>	<b>LA EMISORA.....</b>	<b>55</b>
3.1.	Historia y Desarrollo de la Emisora .....	55
3.2.	Descripción del Negocio .....	57
(a)	Actividad Principal.....	57
(b)	Productos y Servicios .....	57
(c)	Canales de Distribución.....	58
(d)	Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos.....	58
(e)	Principales Clientes .....	59
(f)	Legislación Aplicable y Situación Tributaria.....	59
(g)	Recursos Humanos .....	59
(h)	Desempeño Ambiental .....	59
(i)	Información de Mercado .....	59
(j)	Estructura Corporativa.....	61
(k)	Descripción de los Principales Activos .....	63
(l)	Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales.....	63
<b>IV.</b>	<b>EMISORA DE LOS VALORES DE REFERENCIA .....</b>	<b>64</b>
4.1.	Datos Generales.....	64
4.2.	Información Bursátil.....	64
(a)	Acciones inscritas en el RNV .....	64
(b)	Índices .....	81

(c)	Exchange Traded Funds (“ETFs”) .....	94
(d)	Acciones listadas en el Sistema Internacional de Cotizaciones .....	126
<b>V.</b>	<b>INFORMACIÓN FINANCIERA .....</b>	<b>152</b>
5.1.	Información Financiera Seleccionada .....	153
5.2.	Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica .....	155
5.3.	Informe de Créditos Relevantes .....	156
5.4.	Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de Scotia Casa de Bolsa .....	157
(a)	Resultados de la Operación .....	157
(b)	Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital .....	160
(c)	Control Interno .....	164
5.5.	Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas .....	165
5.6.	Posición en Instrumentos Financieros Derivados .....	166
<b>VI.</b>	<b>ADMINISTRACIÓN .....</b>	<b>171</b>
6.1.	Auditores Externos .....	171
6.2.	Operaciones con Partes Relacionadas y Conflicto de Interés .....	172
6.3.	Administradores y Accionistas .....	174
<b>VII.</b>	<b>PERSONAS RESPONSABLES .....</b>	<b>194</b>
<b>VIII.</b>	<b>ANEXOS .....</b>	<b>198</b>
Anexo A	Estados Financieros (incluyendo el dictamen del Comisario) al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 y por los años terminados en esas fechas .....	A-1
	<i>Se incorpora por referencia la información financiera al tercer trimestre de 2013 y los reportes sobre instrumentos derivados por los ejercicios sociales terminados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, así como al tercer trimestre de 2013. Dicha información puede ser consultada en la página de Internet del Emisor, <a href="http://www.scotiabank.com.mx">www.scotiabank.com.mx</a> y en la de la BMV, <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a>.</i>	
Anexo B	Opinión Legal .....	B-1
Anexo C	Acta de Emisión .....	C-1
Anexo D	Contratos de Licencias de uso de Marcas .....	D-1
Anexo E	Proyecto de Títulos .....	E-1

Los anexos forman parte integrante de este Prospecto.

**Ningún intermediario, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, ha sido autorizado para proporcionar información o hacer cualquier declaración que no esté contenida en este Prospecto. Como consecuencia de lo anterior, cualquier información o declaración que no esté contenida en este Prospecto, deberá entenderse como no autorizada por la Emisora o por Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, según corresponda.**

## I. INFORMACIÓN GENERAL

### 1.1. Glosario de Términos y Definiciones

A menos que el contexto indique lo contrario, para efectos del presente Prospecto, los siguientes términos tendrán el significado que se les atribuye a continuación y podrán ser utilizados indistintamente en singular o plural.

<i>Acciones</i>	Significan los títulos que representan parte del capital social de una sociedad o títulos de crédito que representen dichas acciones inscritos en el RNV, los cuales son colocados entre el gran público inversionista a través de la Bolsa Mexicana de Valores para obtener financiamiento.
<i>Acciones del SIC</i>	Significan los títulos que representen parte del capital social de una sociedad o títulos de crédito que representen dichas acciones, que se encuentren listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones.
<i>Acta de Emisión</i>	Significa el acta de emisión de fecha 7 de junio de 2013, contenida en la escritura pública número 31,834 otorgada ante la fe del licenciado Alfonso Gómez Portugal Aguirre, Notario Público número 162 del Distrito Federal, que amparará cada una de las distintas Series que se emitan de acuerdo al subyacente de que se trate.
<i>Activo de Referencia</i>	Significa uno o varios Activos Subyacentes, a los que podrá estar referenciada cada serie de Títulos Opcionales y que se dará a conocer en el Aviso de Oferta Pública, en términos de la Ley del Mercado de Valores.
<i>Activos Subyacentes</i>	Significa cada uno de los activos que sean acciones de sociedades anónimas inscritas en el RNV o títulos de crédito que representen dichas acciones; grupos o canastas integrados por acciones representativas del capital social o títulos de crédito que representan acciones de dos o más sociedades de las mencionadas, acciones o títulos equivalentes a éstas listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones, así como índices de precios accionarios nacionales y extranjeros de mercados reconocidos por la CNBV, mismos que se enuncian en la Cláusula Décima Tercera del Acta de Emisión y que se darán a conocer en el Aviso de Oferta Pública.
<i>Agente Colocador</i>	Significa Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, en su carácter de intermediario colocador en la oferta pública de los Títulos Opcionales.
<i>Aviso de Oferta Pública</i>	Significa el Aviso de Oferta Pública de los Títulos Opcionales correspondientes al Activo Subyacente y Serie de que se trate.
<i>Banxico</i>	Significa el Banco de México.
<i>Bolsa Mexicana de Valores, Bolsa, o BMV</i>	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
<i>Boletín Bursátil</i>	Significa el boletín que publica la Bolsa Mexicana de Valores.
<i>Canasta</i>	Significa el conjunto de Acciones o títulos de crédito que las representen inscritos en el RNV a los que podrá estar referenciada una Serie de Títulos Opcionales, mismos que se darán a conocer en el Aviso de Oferta Pública.
<i>CNBV</i>	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
<i>Coefficiente</i>	Significa el o los números positivos, negativos o cero determinados por la Emisora y publicados en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional en cada Serie, los

cuales representan un valor de ajuste al Precio de Ejercicio.

<i>Coeficiente FV</i>	Significa el o los números positivos, negativos o cero determinados por la Emisora y publicados en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional en Efectivo en cada Serie, los cuales representan un valor de ajuste a la fórmula de Factor de Variabilidad.
<i>Condición</i>	Significa aquella premisa que deba cumplir el Activo Subyacente o el Activo Subyacente que integra la Canasta, en su caso, en la (las) Fechas de Observación de Condición y que puede afectar el Pago en Efectivo de la manera indicada en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional en cada Serie.
<i>Condición de Valor Acumulable</i>	Significa aquella premisa que deba cumplir el Activo Subyacente o el Activo Subyacente que integra la Canasta en la (las) Fechas de Observación de Valor Acumulable y que puede afectar el Pago en Efectivo de la manera indicada en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional en Efectivo en cada Serie.
<i>Día Hábil</i>	Significa cualquier día en que opere la Bolsa y/o la CNBV.
<i>Emisora, Emisor, o Scotia Inverlat</i>	Significa Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat.
<i>EMU</i>	Significa la Unión Europea y la Unión Monetaria y Económica de la Unión Europea.
<i>ETFs</i>	Significan los Títulos referenciados a índices y/o acciones, también conocidos como iShares® o TRACs, cuyo objetivo principal es el de replicar el comportamiento de los valores a los que estará referido.
<i>EUA</i>	Significa los Estados Unidos de América.
<i>Evento Extraordinario</i>	Tendrá el significado que se le atribuye en la Cláusula Décima Segunda del Acta de Emisión.
<i>Factor</i>	Significa el o los números positivos, negativos o cero determinados por la Emisora y publicados en el aviso de oferta pública del Título Opcional en Efectivo en cada Serie, los cuales representan un valor de ajuste al Valor Intrínseco o a algún otro componente de la fórmula de Pago en Efectivo.  Este factor aparecerá en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional en Efectivo correspondiente a cada Serie o algún otro componente de Pago en Efectivo.
<i>Factor Monetario</i>	Significa un valor igual a uno o al Tipo de Cambio Fix, o a uno dividido entre el Tipo de Cambio Fix, conforme a lo que se indique en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales en Efectivo correspondiente.
<i>Factor de Variabilidad</i>	Significa un valor de ajuste, calculado según aplique para cada Serie de acuerdo con la siguiente fórmula, para determinar la fórmula Pago en Efectivo:  $FV = \sum \left[ 1 + (TIE_i + Coeficient_{eFV}) * \frac{PlazoFV}{360} \right]$
<i>Fecha de Ejercicio</i>	Significa, (i) en caso que los Títulos Opcionales tengan ejercicio tipo Europeo, el último Día Hábil del Plazo de Vigencia de cada Serie o en la Fecha(s) de Observación de Condición si ésta se verifica, y (ii) en caso que los Títulos Opcionales tengan ejercicio tipo Americano, los Días Hábiles en los que se puedan

ejercer los derechos de los Títulos Opcionales o en la Fecha(s) de Observación de Condición si ésta se verifica. Lo anterior se indicará en el Aviso de Oferta Pública de los Títulos Opcionales correspondiente.

<i>Fecha de Liquidación</i>	Significa, (i) respecto del pago de la Prima de Emisión, el Día Hábil que se determine, posterior a la fecha en que sea puesta en circulación cada Serie, la cual se indicará en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente, y (ii) respecto del ejercicio de los Títulos Opcionales, el Día Hábil que se determine, posterior a aquel en que se ejerza el derecho otorgado por los Títulos Opcionales, conforme a la Cláusula Décima Quinta del Acta de Emisión; o aquella fecha que se establezca en el Aviso de Oferta Pública respectivo.
<i>Fecha de Observación</i>	Significa la o las fechas en las cuales se tomará el Nivel de Referencia del Activo Subyacente para determinar el Valor del Título Opcional en Efectivo.
<i>Fecha de Observación de Condición</i>	Significa la o las fechas en las cuales se tomará el Nivel de Referencia del o los Activo Subyacente o de cada uno de los Activos de Referencia que integran la Canasta, en su caso, para determinar si cumple con la Condición correspondiente determinada en el Aviso de Oferta Pública.
<i>Fecha de Observación de FV</i>	Significa la o las fechas en las cuales se tomará el Nivel de Referencia de la TIIIE para determinar el Factor de Variabilidad.
<i>Fecha de Observación de Nivel de Barrera</i>	Significa la o las fechas en las cuales se tomará el Nivel de Referencia del o los Activo Subyacente o de cada uno de los Activos de Referencia que integran la Canasta, en su caso, para determinar si su valor es menor y/o mayor o igual al Nivel de Barrera correspondiente en el caso de Títulos Opcionales en Efectivo que se emitan con Nivel(es) de Barrera, según se determine en el Aviso de Oferta Pública respectivo.
<i>Fecha de Observación de Valor Acumulable</i>	Significa la o las fechas en las cuales se tomará el Nivel de Referencia del o los Activo Subyacente o de cada uno de los Activos de Referencia que integran la Canasta, en su caso, para determinar si se cumple con la Condición(es) de Valor Acumulable.
<i>Fecha de Oferta o Fecha de Emisión</i>	Significa el día que se indica en el aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente, en que se llevará a cabo una o varias ofertas públicas primarias de los Títulos Opcionales a través de la Bolsa.
<i>Fecha de Vencimiento</i>	Significa el último día del Plazo de Vigencia de cada Serie; en el entendido que si ese día fuera no fuera Día Hábil, el ejercicio de cualquier derecho que deba realizarse en ese día, se realizará el Día Hábil inmediato siguiente.
<i>FMI</i>	Significa el Fondo Monetario Internacional.
<i>Indeval</i>	Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
<i>Índice</i>	Significa el 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.
<i>Información Relevante</i>	Significa toda información de una emisora necesaria para conocer su situación real y actual en materia financiera, administrativa, operacional, económica y jurídica y sus riesgos, así como, en su caso, la información del grupo empresarial al que

pertenezca, independientemente de su posición en el grupo, siempre que influya o afecte dicha situación, y que sea necesaria para la toma de decisiones razonadas de inversión y estimación del precio de los valores emitidos por la propia emisora, conforme a usos y prácticas de análisis del mercado de valores mexicano.

<i>Lote</i>	Significan la cantidad de Títulos Opcionales que determine la Bolsa conforme a su Reglamento Interior.
<i>IPAB</i>	Significa el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario.
<i>ISR</i>	Significa el Impuesto Sobre la Renta.
<i>IVA</i>	Significa Impuesto al Valor Agregado.
<i>LGTOC</i>	Significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito
<i>LIC</i>	Significa la Ley de Instituciones de Crédito.
<i>LMV</i>	Significa la Ley del Mercado de Valores.
<i>Mercado de Origen</i>	Significa los mercados y bolsas de valores, incluyendo la Bolsa Mexicana de Valores, en los que coticen los Activos de Referencia, los cuales son mercados reconocidos por la CNBV, y que son: American Stock Exchange, National Association of Securities Dealers Automated Quotation, New York Stock Exchange, Australian Stock Exchange, Bolsa de Madrid, Euronext, Borsa Italiana, Swiss Exchange, London Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Stockholmsbörsen, Toronto Stock Exchange, Deutsche Börse AG y Hong Kong Stock Exchange.  El mercado específico a cada Activo Subyacente y Serie será especificado en el Aviso de Oferta Pública.
<i>Mercado de Referencia</i>	Significa el Mercado de Origen específico a cada Activo Subyacente, el cual será especificado en el Aviso de Oferta Pública respectivo.
<i>México</i>	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
<i>Nivel de Barrera</i>	Significa el Nivel de Barrera Inferior y el Nivel de Barrera Superior.
<i>Nivel de Barrera Inferior</i>	Significa el o los valores que se indiquen en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente, en relación al cual, en su caso, se calculará el Valor intrínseco de los Títulos Opcionales en efectivo respectivos.
<i>Nivel de Barrera Superior</i>	Significa el o los valores que se indiquen en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente, en relación al cual, en su caso, se calculará el Valor Intrínseco de los Títulos Opcionales en efectivo respectivos.
<i>Nivel de Mercado de los Activos Subyacentes o Precio de Mercado de los Activos Subyacentes</i>	Significa el precio al que se realicen las operaciones de compra o de venta de los Activos Subyacentes en el Mercado de Referencia donde cotice dicho valor.
<i>Nivel de Referencia</i>	Significa el precio de mercado en el Mercado de Referencia de cada Activo Subyacente o de cada Activo de Referencia utilizado para determinar el Valor de la Canasta, en su caso, como se indique en el Aviso de Oferta Pública del Título

	Opcional correspondiente.
<i>Nivel de Referencia de THIE</i>	Significa la THIE publicada por el Banco de México en la Fecha de Observación de FV.
<i>Peso o \$</i>	Significa la moneda de curso legal en México.
<i>Plazo de Vigencia de cada Serie</i>	Significarán los que se indican en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente a cada Serie, sujeto a la Condición que en su caso se determine, sin que en caso alguno exceda del Plazo de Vigencia de la Emisión.
<i>Plazo de Vigencia de la Emisión</i>	Significa hasta 10 (diez) años contados a partir de la fecha de suscripción del Acta de Emisión.
<i>Plazo FV</i>	Significa el plazo que se indique en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente a cada Serie para determinar el Factor de Variabilidad.
<i>Porcentaje Máximo del Valor Intrínseco</i>	Significará el límite porcentual del valor intrínseco calculado sobre el Precio de Ejercicio que se indica en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional en Efectivo correspondiente a cada Serie. El rango del Porcentaje Máximo del Valor Intrínseco será de entre 0% y 10,000%.
<i>Porcentaje Retornable de Prima de Emisión</i>	Significa el porcentaje de la Prima de Emisión que será retornable en la Fecha de Liquidación, conforme a lo dispuesto en la Cláusula Quinta del Acta de Emisión. El Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión podrá ser entre un valor porcentual mayor o igual a 0 (cero) sobre el valor de la Prima de Emisión correspondiente a cada Título Opcional. El Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión del Título Opcional de cada Serie estará indicado en el Aviso de Oferta Pública correspondiente. El rango del Porcentaje Retornable de Prima de Emisión será de entre 0% hasta 1,000%.
<i>Portafolio Sintético</i>	Significa el portafolio de cobertura que se construye con valores de renta variable, instrumentos de deuda e instrumentos derivados y que observan un comportamiento similar a los Activos Subyacentes, permitiendo al Emisor replicar eficientemente el comportamiento del Activo Subyacente o de la Canasta de Valores de Referencia.
<i>Precio de Ejercicio</i>	Significa aquellos precios en efectivo que se indican en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente, en relación con el cual (i) respecto a los Títulos Opcionales en Efectivo, se determinarán las diferencias a favor en su caso, de los Tenedores de los Títulos Opcionales en Efectivo; o (ii) respecto a los Títulos Opcionales en especie los Tenedores podrán ejercer su derecho a vender o comprar de la Emisora los Activos Subyacentes respectivos.
<i>Precio de Mercado de los Títulos Opcionales</i>	Significa el precio a que se realicen las operaciones de compra o de venta de los Títulos Opcionales en la Bolsa o en el mercado secundario.
<i>Prima de Emisión</i>	Significa el importe que pagarán los Tenedores de los Títulos Opcionales a la Emisora, como contraprestación por el derecho que otorgan los citados Títulos Opcionales, de acuerdo a lo que se indica en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente.
<i>Prospecto</i>	Significa el presente prospecto de colocación de Títulos Opcionales de Compra o de Venta.
<i>Rango de Precio de</i>	Significa los precios en efectivo que será entre 0% y el 1'000,000% del Nivel de

<i>Ejercicio</i>		Mercado del Activo Subyacente al cierre del Día Hábil anterior a la Fecha de Emisión de cada Serie, de conformidad con lo señalado en el Acta de Emisión. El Precio de Ejercicio correspondiente a cada Serie, se especificará en el Aviso de Oferta Pública correspondiente.
<i>Rango de Prima</i>		Significa el importe entre el 0.001% y el 100,000% del Nivel de Mercado del Activo Subyacente al cierre del Día Hábil anterior a la Fecha de Emisión de cada Serie, de conformidad con lo señalado en el Acta de Emisión. La Prima de Emisión correspondiente a cada Serie, se especificará en el Aviso de Oferta Pública correspondiente.
<i>Reglamento Interior</i>		Significa el reglamento emitido por la Bolsa Mexicana de Valores debidamente autorizado por la CNBV el día 27 de septiembre de 1999, mediante oficio número 601-1-CGN-78755/99, entrando en vigor el 25 de octubre de ese mismo año, así como sus modificaciones.
<i>Representante Común</i>		Significa Value, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Value Grupo Financiero como Representante de los Tenedores de los Títulos Opcionales y para los efectos de llevar a cabo la mecánica de Ejercicio y Liquidación de los Títulos Opcionales de que trata la Cláusula Décima Quinta del Acta de Emisión.
<i>RNV</i>		Significa el Registro Nacional de Valores.
<i>Series</i>		Significa las distintas series que integran la presente emisión de Títulos Opcionales, las cuales podrán ser emitidas en forma subsecuente.
<i>SHCP</i>		Significa la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
<i>Tenedores</i>		Significan las personas físicas o morales, siempre que su régimen de inversión lo permita, que sean propietarias de los Títulos Opcionales de esta emisión en una fecha determinada durante el Plazo de Vigencia.
<i>TIIIE</i>		Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días publicada por Banco de México
<i>Tipo de Cambio Fix</i>		Significa el tipo de cambio que determina el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en Dólares de los EUA, pagaderas en la República Mexicana.
<i>Título Global</i>		Significa el documento que la Emisora suscribirá para representar la totalidad de los Títulos Opcionales que ampara cada Serie, el cual se mantendrá en depósito con el Indeval.
<i>Títulos Opcionales</i>		Significa conjuntamente los Títulos Opcionales en Efectivo y los Títulos Opcionales en Especie.
<i>Títulos Opcionales Efectivo</i>	<i>en</i>	Significa los títulos de crédito emitidos con base en el Acta de Emisión y que son susceptibles de oferta pública y de intermediación en el mercado de valores que confieren a sus Tenedores, a cambio del pago de la Prima de Emisión, el derecho de recibir de la Emisora una determinada suma de dinero resultante de la variación del Activo Subyacente o de la Canasta, en su caso, al Precio de Ejercicio, en la Fecha de Ejercicio.
<i>Títulos Opcionales Especie</i>	<i>en</i>	Significa los títulos de crédito emitidos con base en el Acta de Emisión y que son susceptibles de oferta pública y de intermediación en el mercado de valores que confieren a sus Tenedores, a cambio del pago de la Prima de Emisión, el derecho de

comprar o de vender a la Emisora los Activos Subyacentes respectivos al Precio de Ejercicio en la Fecha de Ejercicio.

*Títulos Opcionales en Circulación* Significa los Títulos Opcionales que la Emisora haya puesto en circulación, en oferta pública primaria o en el mercado secundario, salvo aquellos que sean adquiridos por la Emisora en el mercado secundario.

*Valor Acumulable* Significa la o las cantidades fijas, positivas, negativas o cero, que se indicarán en el Aviso de Oferta Pública correspondiente a cada Serie cuyo pago quedará condicionado a que el Nivel de Mercado del Activo Subyacente en la Fecha de Observación correspondiente, según sea el caso, sea menor y/o mayor o igual al Nivel de Referencia correspondiente a cada Valor Acumulable según se indique en el Aviso de Oferta Pública.

*Valor de la Canasta* Significa el valor que resulte de la ponderación de los Niveles de Referencia o del cambio en los Niveles de Referencia de los componentes de los Activos de Referencia que compongan la Canasta según el peso específico de cada uno tal y como se defina en el Aviso de Oferta Pública.

*Valor del Título Opcional en Efectivo* Significa, en la Fecha de Ejercicio, un monto igual a la cantidad en efectivo que deba pagar la Emisora, calculada según aplique para cada Serie, conforme a los diferentes supuestos señalados en la Cláusula Décima del Acta de Emisión, de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Pago en Efectivo} = \sum \left[ \left( \frac{VI_i}{PE} \right) * Factor_i * FM_i + VN_i * FM_i + VA_i * FM_i \right] + PR * PdE * \left[ 1 \pm \left( \frac{FM_i - Factor_i}{FM_i} \right) \right] * FV$$

En donde:

“VA” significa Valor Acumulable

“VI” significa Valor Intrínseco

“PE” significa Precio de Ejercicio

“PdE” significa Prima de Emisión

“FM” significa Factor Monetario

“VN” significa Valor Nocional

“FV” significa Factor de Variabilidad

“PR” significa Porcentaje Retornable de Prima de Emisión

El subíndice “i” asociado con los diferentes componentes indica que puede haber uno o más componentes en cada fórmula y cada uno de estos podrá tener un valor diferente. Estos valores serán especificados para cada Serie en el Aviso de Oferta Pública correspondiente.

El Valor Intrínseco no podrá tener un valor superior al Porcentaje Máximo del Precio de Ejercicio.

Para determinar el Valor Intrínseco de los Títulos Opcionales se tomará como base el último Nivel de Mercado de los Activos Subyacentes al cierre de operaciones en el Mercado de Referencia, en la fecha en que se ejerzan los derechos que otorgan los Títulos Opcionales, tal y como aparezca en el Boletín Bursátil.

*Valor Final de la Canasta* Significa el Valor de la Canasta en la Fecha de Ejercicio, el cual se calculará conforme la fórmula siguiente:

$$ValorFinal = [1 + DC] \times VIC$$

Donde:

“DC” significa el desempeño de la Canasta con respecto a cada uno de los Activos de Referencia que compongan la Canasta y se determinará de la siguiente manera:

$$DC = \sum_{i=1}^n \frac{NF_i - NI_i}{NI_i} \times VP_i$$

Donde:

“NI” significa el nivel inicial para cada Activo de Referencia i.

“NF” significa el nivel final para cada Activo de Referencia i que corresponderá al nivel de cierre en la Fecha de Ejercicio.

“VP” significa el Valor Ponderado i mencionado en el Aviso de Oferta Pública de la Serie correspondiente.

“n” significa el Valor Máximo que puede tomar la variable i.

*Valor Inicial de la Canasta o VIC*

Significa el Valor de la Canasta que se determinará aplicando la siguiente fórmula:

$$VIC = \sum_{i=1}^4 NR_i \times VP_i$$

El Nivel de Referencia i (NRi) y el Valor Ponderado i (Vpi) serán los valores de cada uno de los componentes de la Canasta de acuerdo a lo indicado en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente.

*Valor Intrínseco*

a) Para los Títulos Opcionales de Compra, conforme lo que al efecto se determine en el Aviso de Oferta Pública de cada Serie, significa la diferencia positiva o negativa entre el Precio de Mercado del Activo Subyacente o el Valor de la Canasta en la Fecha de Observación, en su caso, y el Precio de Ejercicio.

b) Para los Títulos Opcionales de Venta, conforme lo que al efecto se determine en el Aviso de Oferta Pública de cada Serie, significa la diferencia positiva o negativa entre el Precio de Ejercicio y el Precio de Mercado del Activo Subyacente o el Valor de la Canasta en la Fecha de Observación, en su caso.

En los Títulos Opcionales de Compra o de Venta el Valor Intrínseco no podrá tener un valor superior al Porcentaje Máximo del Valor Intrínseco calculado sobre el Precio de Ejercicio.

*Valor Nocional*

Significa la cantidad fija positiva, negativa o cero que se indica en el Aviso de Oferta Pública correspondiente a cada Serie.

*Valor Ponderado*

Significa la proporción asignada a cada Activo de Referencia que componga la Canasta que en suma deberá ser igual a 100%. El Valor Ponderado de cada componente será mencionado en el Aviso de Oferta Pública.

## 1.2. Resumen Ejecutivo

La Emisora es una subsidiaria de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C.V. (el "Grupo Financiero"), quien posee el 99.99% de su capital social. La Emisora actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores y disposiciones de carácter general que emite la CNBV.

Scotia Inverlat cuenta con diversas áreas enfocadas a dar soluciones inmediatas a las necesidades de sus clientes. Su amplia gama de productos y servicios especializados, enfocados en clientes corporativos y de menudeo con sofisticadas necesidades de asesoría e inversión patrimonial, complementan su oferta en el mercado.

Al cierre de septiembre de 2013, los activos totales de Scotia Inverlat se ubicaron en \$18,273 millones, un incremento anual de \$3,283 millones ó 22%, debido principalmente al incremento de \$3,101 millones en las inversiones en valores y \$370 millones en cuentas por cobrar; parcialmente compensado con una disminución en la posición de derivados de negociación por \$162 millones. Por su parte el pasivo total se ubicó en \$16,287 millones; \$3,467 millones superior al mismo periodo del año pasado, como resultado principalmente de un incremento en las operaciones por reportos; parcialmente compensado con una disminución en la posición de derivados de negociación.

Los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$425,160 millones, un incremento de \$67,768 millones ó 19% anual, principalmente por un incremento en los valores de clientes recibidos en custodia, mayores operaciones de reporto por cuenta de clientes y un incremento en los colaterales recibidos y entregados en garantía por cuenta de clientes.

Al 30 de septiembre de 2013, la utilidad neta fue de \$208 millones, una disminución de \$90 millones ó 30% respecto al mismo periodo del año pasado. Esta disminución incluye el efecto de una recuperación de impuestos de periodos del año pasado. Esta disminución incluye el efecto de una recuperación de impuestos de años anteriores, derivado de una sentencia favorable que permitió deducir ciertas pérdidas por esos periodos con un efecto neto de \$153 millones a septiembre de 2012, dicho efecto fue parcialmente compensado con una recuperación de impuestos en 2013 de \$40 millones. Sin incluir estos dos impactos, la variación hubiera representado un incremento de \$23 millones respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a mayores ingresos por servicio, menores gastos de administración y menores impuestos a la utilidad; parcialmente compensados con una disminución en el margen financiero por intermediación y mayores castigos y quebrantos.

Al cierre de diciembre de 2012, los activos totales de Scotia Inverlat se ubicaron en \$15,809 millones, una disminución anual de \$102 millones ó 1%, debido principalmente a una baja de \$157 millones en inversiones en valores. Por su parte el pasivo total se ubicó en \$13,864 millones, \$219 millones ó 2% inferior al mismo periodo del año pasado, como resultado principalmente de una disminución en las operaciones por reportos, parcialmente compensado con un incremento en otras cuentas por pagar y en la posición de derivados de negociación.

Los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$387,297 millones, un incremento de \$75,702 millones ó 24% anual, destacando el crecimiento en operaciones de reporto por cuenta de clientes; así como en valores de clientes recibidos en custodia.

Al 31 de diciembre de 2012, la utilidad neta fue de \$421 millones, un incremento de \$279 millones respecto al mismo periodo del año pasado. Este crecimiento incluye el efecto de una recuperación de impuestos de periodos anteriores por \$219 millones, debido a una sentencia favorable que permitió deducir ciertas pérdidas por esos periodos, mayores ingresos en el margen financiero por intermediación y mayores ingresos por servicios; parcialmente compensado con mayores gastos de administración y promoción y mayores impuestos a la utilidad.

Asimismo, la Emisora se encuentra en cumplimiento de todas las obligaciones derivadas de los valores que ha emitido. Al respecto, véase la Sección 1.4 de este Prospecto.

### 1.3. Factores de Riesgo

Los Títulos Opcionales son documentos que representan un derecho temporal adquirido por los Tenedores a cambio del pago de una Prima de Emisión. Dicho derecho expira al término del Plazo de Vigencia de cada Serie, por lo que la tenencia de los mismos implica el reconocimiento de que el Valor Intrínseco y el Precio de Mercado del Título Opcional en el mercado secundario pueden variar en función del Nivel de Mercado de los Activos de Referencia.

Cada Título Opcional otorga a su tenedor el derecho de (i) respecto de los Títulos Opcionales en efectivo, de recibir de la Emisora en efectivo, en la Fecha o Fechas de Ejercicio que corresponde, el Valor Intrínseco del Título Opcional, si lo hubiera, conforme a lo que se describe en el Acta de Emisión y en este Prospecto; y (ii) respecto de los Títulos Opcionales en especie, vender a o comprar de la Emisora los Activos Subyacentes al Precio de Ejercicio que corresponda, en la Fecha de Ejercicio.

Los Títulos Opcionales de Compra o de Venta en Efectivo o en Especie Europeos y/o Americanos con Rendimiento Limitado con Porcentaje Retornable de Prima de Emisión con Colocaciones Subsecuentes referidos a un Activo Subyacente o a una Canasta, son instrumentos financieros especializados diseñados para inversionistas conocedores de dichos instrumentos, así como con los factores que determinan su precio. El adquirente tiene el riesgo de perder íntegramente la diferencia entre la Prima de Emisión y el Porcentaje retornable de la Prima de Emisión siempre que este porcentaje sea menor al 100% (cien por ciento).

Asimismo, el adquirente debe conocer los riesgos que asume en caso de un Evento Extraordinario y que se mencionan en la Cláusula Décima Segunda del extracto del Acta de Emisión que se menciona en este Prospecto.

Los inversionistas deben considerar cuidadosamente los siguientes factores de riesgo y el resto de la información incluida en este Prospecto antes de realizar una decisión de inversión en los Títulos Opcionales. Los riesgos e incertidumbres que se describen a continuación no son los únicos a los que se enfrenta la Emisora. Las operaciones de la Emisora y los Títulos Opcionales también pueden enfrentarse a riesgos desconocidos o que actualmente no se consideran importantes. Si alguno de los riesgos descritos a continuación llegase a ocurrir, el mismo podría afectar en forma adversa y significativa las actividades, los resultados de operación, proyecciones y la situación financiera de la Emisora o en el Valor de Mercado de los Títulos Opcionales. En dicho supuesto, el Valor de Mercado de los Títulos Opcionales podría disminuir y los inversionistas podrían perder la totalidad o una parte de su inversión.

#### (a) Riesgos de los Tenedores de Títulos Opcionales

Los Títulos Opcionales referidos a alguna Canasta de Referencia no tienen derechos corporativos ni patrimoniales, ya que no se ajustan por dividendos. Por lo tanto, un Título Opcional sobre un Activo Subyacente con estas características, tampoco tiene derechos patrimoniales ni corporativos.

Si el Tenedor del Título Opcional decide vender su posición antes del vencimiento, deberá considerar cuidadosamente, entre otras cosas, los niveles en los que se estarán operando los Activos de Referencia, el Valor y la volatilidad de la Canasta de Referencia, el tiempo que le quede por vencer, cambios en las tasas de interés, profundidad y liquidez de los Activos de Referencia, Eventos Extraordinarios y los costos relacionados a dicha transacción.

El Tenedor deberá estar preparado para perder el total de su inversión en los Títulos Opcionales. Este riesgo comprende la naturaleza de cualquier activo que tiende a perder valor con el paso del tiempo y que al vencimiento puede también, no tener valor alguno.

El régimen legal aplicable a los Títulos Opcionales puede ser sujeto de modificaciones durante el Plazo la Vigencia de la Emisión. La Emisora no puede asegurar que en caso de presentarse tales modificaciones, las mismas no tendrán un efecto adverso para los Tenedores. Se recomienda a los Tenedores a consultar con sus propios asesores, las posibles contingencias legales a las que están sujetas como resultado de la tenencia de los Títulos Opcionales.

(b) Riesgo de Mercado

Algunas de las variantes que determinan el valor teórico de los Títulos Opcionales y su Precio de Mercado al momento de la emisión y durante su vigencia en tanto no lleguen a su fecha de vencimiento son, entre otros: el precio del Activo Subyacente, las tasas de interés, la volatilidad implícita del Activo Subyacente y el plazo a vencimiento. El movimiento de dichas variables depende de diversos factores ajenos al Emisor de los Títulos Opcionales como son:

- (i) La valuación teórica y precio de los Títulos Opcionales se verán afectados por fluctuaciones en el nivel del Activo Subyacente (“Valor de la Canasta de Valores de Referencia”), en algunos casos ante incrementos en el nivel del Activo Subyacente se observará una apreciación en la valuación teórica de los Títulos Opcionales. Sin embargo, dicho cambio dependerá también de la volatilidad, del tiempo que le quede por vencer y del Valor Ponderado.
- (ii) Los Títulos Opcionales a su vez son sensibles a la volatilidad, y se observará un movimiento en el valor teórico de los Títulos Opcionales que dependerá del nivel en el que se encuentre la Canasta de Referencia con respecto al Precio de Ejercicio, y del tiempo que le quede por vencer. Algunos Activos Subyacentes pueden ser más sensibles a la volatilidad de los mercados. Asimismo, los Títulos Opcionales se podrían ver afectados adversamente por la volatilidad de algunos Activos Subyacentes en los mercados financieros internacionales, especialmente de aquellos países a los que los Activos Subyacentes puedan estar ligados.
- (iii) Los movimientos en las tasas de interés producen un efecto combinado en la valuación teórica de los Títulos Opcionales por lo que un incremento en tasas podrá producir una variación hacia arriba o hacia abajo del precio y valuación teórica de los títulos, dependiendo de la magnitud del movimiento y del plazo que los mismos tengan por vencer.

Independientemente del movimiento que pudieran tener las variables antes descritas, la liquidación a vencimiento de los Títulos Opcionales dependerá exclusivamente del Porcentaje Retornable de Prima de Emisión más el Valor Intrínseco del Título Opcional si lo hubiera, multiplicado por el Factor, como se define en este Prospecto y en la Cláusula Primera del Acta de Emisión.

(c) Riesgo de Liquidez

No es posible predecir el precio al que los Títulos Opcionales estarán operando en Mercado Secundario, y si habrá o no liquidez. Ocasionalmente, se pueden presentar condiciones especiales de mercado (falta de liquidez en el mercado) o eventos extraordinarios (por ejemplo, suspensiones a las negociaciones por rompimiento de parámetros de precios establecidos).

En el caso de que algún Tenedor quisiera vender de manera anticipada tendría que realizar la operación en mercado secundario, cuyas condiciones de oferta y demanda de los Títulos Opcionales, pudieran llegar a provocar que no hubiera compradores o bien que las posturas de compra estén a precios inferiores que el precio de colocación de los Títulos Opcionales de referencia, de modo que el Tenedor que decida vender su posición en estas circunstancias podrá llegar a observar una pérdida al hacer líquida su posición.

(d) Riesgo de Mercado Secundario

Los Títulos Opcionales podrán ser comprados y vendidos por su Tenedor libremente en la Bolsa, y en función de las propias condiciones del mercado, pudiera haber o no otros participantes interesados en adquirir los Títulos Opcionales en mercado secundario.

En el caso de los Títulos Opcionales del tipo europeo, la Emisora pagará a su Tenedor el valor intrínseco si lo hubiera y el Porcentaje Retornable de Prima de Emisión, hasta la Fecha de Vencimiento de cada Serie, por lo que el Tenedor no podrá exigir al Emisor el pago por estos conceptos en fecha previa a su vencimiento.

(e) Riesgos derivados de un Evento Extraordinario

- (i) Por Evento Extraordinario, se entenderá (a) el hecho de que se suspenda la cotización y/o publicación en el Mercado de Referencia del Activo Subyacente; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del o de 30% (treinta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando se trate de un Índice, medido por la suma de porcentaje de representatividad, según la ponderación que para tal efecto determine y difunda el referido Mercado de Referencia; y de Activos de Referencia que representen individualmente o en su conjunto más del 30% (treinta por ciento) de la Canasta, o (b) que por cualquier causa se deje de proporcionar información acerca del Activo Subyacente a la BMV o al Sistema Internacional de Cotizaciones, según corresponda, o, en su caso, que el Activo Subyacente correspondiente deje de estar listado en el Sistema Internacional de Cotizaciones.

En caso de que ocurra el Evento Extraordinario descrito en el inciso (a) inmediato anterior, la reanudación de la operación de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate se realizará una vez que se reanude la operación del Activo Subyacente; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del o de 70% (setenta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando éste se trate de un Índice; y de los Activos de Referencia que representen individualmente o en su conjunto el 70% (setenta por ciento) o más del Valor de la Canasta.

En caso de que ocurra el Evento Extraordinario descrito en el inciso (b) inmediato anterior, la reanudación de la operación de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate se realizará una vez que se reanude la presentación de la información a la BMV o al Sistema Internacional de Cotizaciones, según corresponda, o, en su caso, que se reanude el listado del Activo Subyacente en el Sistema Internacional de Cotizaciones.

- (ii) No se consideran Eventos Extraordinarios las suspensiones del Activo Subyacente; de acciones que integren el Activo Subyacente cuando se trate de un Índice; y Activos de Referencia que integran la Canasta que lleve a cabo el Mercado de Referencia respectivo, derivadas de movimientos en sus precios en un mismo Día Hábil que excedan los límites permitidos por dicho Mercado de Referencia.
- (iii) **Si ocurriera un Evento Extraordinario, se suspenderá la cotización en Bolsa de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate.**
- (iv) **De darse un Evento Extraordinario, los Tenedores de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate, no podrán ejercer los derechos que otorgan los Títulos Opcionales en tanto subsista tal Evento Extraordinario.**
- (v) Si la suspensión se prolonga hasta la Fecha de Vencimiento de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate, la valuación se pospondrá hasta el siguiente Día Hábil en que se levante la suspensión, pero en ningún caso más allá de 5 (cinco) Días Hábiles posteriores a la fecha de vencimiento de los propios Títulos Opcionales.
- (vi) **En el caso de que algún Evento Extraordinario subsistiera después de 5 (cinco) días hábiles posteriores a la terminación del Plazo de Vigencia de la Serie correspondiente, el cálculo del valor de mercado de los Activos Subyacentes se realizará considerando el último Nivel de Mercado del Activo Subyacente, antes de que ocurra el Evento Extraordinario.**
- (vii) En caso de cancelación de la cotización en el Mercado de Referencia del Activo Subyacente; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del o de 30% (treinta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando éste se trate de un Índice, medido por la suma de porcentaje de representatividad, según la ponderación que para tal efecto determine y difunda el referido Mercado de Referencia; y de Activos de Referencia que representen individualmente o en

su conjunto más del 30% (treinta por ciento) de la Canasta; los Tenedores de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate, tendrán derecho a que el Emisor les liquide en efectivo el Valor Intrínseco de los Títulos Opcionales, conforme al último Nivel de Mercado antes de que ocurriera la cancelación, adicionalmente tendrán el derecho en la Fecha de Ejercicio al Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión a que se refiere la Cláusula Quinta del Acta de Emisión.

- (viii) En caso de que el Mercado de Referencia sustituya o modifique substancialmente la metodología de cálculo del Activo Subyacente, se utilizará el método o índice sustituido que al efecto determine el Mercado de Referencia que se asemeje en mayor medida al Activo Subyacente. Al efecto, la Emisora deberá comunicar esta situación a la CNBV y a la Bolsa, a través de los medios que éstas determinen y a su vez al Representante Común por escrito, quien lo informará a los Tenedores mediante el sistema SEDI de la Bolsa, dentro de los tres días siguientes a que reciba la notificación por escrito por parte de la Emisora.

(f) Riesgo de Contraparte

Es la exposición a pérdidas como resultado del incumplimiento o falta de capacidad crediticia del Emisor de los Títulos Opcionales, en cuyo caso el Emisor pudiera incumplir con el pago de los Títulos Opcionales.

El cumplimiento a las reglas de cobertura y liquidez por parte del Emisor disminuye considerablemente el riesgo de contraparte. En este sentido, conforme a lo señalado en el apartado 3 de este Prospecto, denominado "La Emisora", la experiencia del Emisor resulta fundamental para una adecuada administración de los requerimientos de cobertura y liquidez.

Es importante señalar que The Bank of Nova Scotia (Institución a la cual pertenece la Emisora) no tiene relación alguna respecto a la emisión de los Títulos Opcionales, por lo que en este acto el Emisor deslinda al mismo de cualquier responsabilidad a ese respecto.

(g) Riesgo Sistémico

Este tipo de riesgo se presenta por insuficiencias estructurales del sistema financiero y/o capacidad para soportar grandes magnitudes de riesgo de mercado, de crédito de contraparte y de liquidez. En estas condiciones, se podrían generar quebrantos, reducir la liquidez o generar la suspensión temporal o cierre de operaciones.

En caso de presentarse en el mercado condiciones estructurales que incrementen el riesgo de mercado y la volatilidad en los Activos Subyacentes, como se menciona en el primer párrafo de este apartado, el Tenedor de los Títulos Opcionales podrá observar que las condiciones de oferta y demanda generan a su vez volatilidad en los precios a los que son negociados los Títulos Opcionales en el mercado secundario.

(h) Factores de Riesgo Específicos de la Emisora

1. Factores de riesgo económico y político.- La mayor parte del negocio de la Emisora se desarrolla en México, por lo que su desempeño depende, entre otros, de la situación económica del país. Los dos aspectos más importantes están expuestos a riesgos derivados de la falta de crecimiento en la actividad económica, las fluctuaciones cambiarias, la inflación, las tasas de interés, y otros eventos políticos, económicos y sociales de México, que podrían afectar al sector financiero.

- Crecimiento económico.- Por otra parte, como cualquier otra rama de la economía, el sector financiero se puede ver afectado por un menor crecimiento económico del país, lo que se podría traducir en una desaceleración de la captación de fondos y en la demanda de inversiones, que a su vez pudieran afectar negativamente la capacidad de la Emisora para originar nuevos negocios y resultados satisfactorios.
- Devaluación.- La devaluación del peso respecto al dólar afecta la economía mexicana y al sector financiero, ya que limita la capacidad para transferir o convertir pesos en dólares y en otras divisas, e inclusive podría tener un efecto adverso en la condición financiera, en la operación y en los resultados de la Emisora.

- **Inflación.-** En el caso de presentarse mayores incrementos en inflación que en salarios, esto podría afectar en forma adversa el sentimiento de los inversionistas reduciendo los volúmenes en los mercados de capitales.
- **Tasas de interés.-** En los últimos años, México ha mantenido niveles en tasas de interés por debajo de dos dígitos; sin embargo situaciones adversas en la economía podrían resultar en incrementos sustanciales en las tasas de interés del mercado local, que pudiera afectar, bajo condiciones de sobreapalancamiento de la Emisora, en un posible incumplimiento de pago.
- **Nivel de empleo.-** En el evento de ocurrir cambios en la situación económica, política o social que trajera como consecuencia una pérdida de empleos en el país, esto podría afectar en forma adversa el sentimiento de los inversionistas reduciendo los volúmenes en los mercados de capitales.
- **Situación política.-** La Emisora no puede asegurar que los eventos políticos mexicanos, sobre los cuales no tiene control, no tendrán un efecto desfavorable en la situación financiera o en los resultados de la Emisora.

2. Factores de riesgo relacionados con el negocio financiero.- La Emisora está enfrentando una fuerte competencia de otras entidades financieras que atienden a los mismos segmentos de personas y empresas.

Por otra parte, los intermediarios financieros están sujetos a regulación para efectos de su organización, operación y capitalización. En ese sentido, cualquier regulación que se vea modificada, sus efectos podrían tener un impacto desfavorable en los resultados y en la posición financiera de la Emisora.

No obstante lo anterior, actualmente la Emisora no considera que exista riesgo alguno relacionado con, de manera particular, la obligación de adoptar su contabilidad en el mediano-largo plazo, a las normas internacionales.

3. Factores de riesgo asociados con el hecho de que le Emisora y el Agente Colocador son la misma persona moral.- La Emisora y el Agente Colocador son la misma persona moral. No es posible garantizar que en algún momento Scotia Inverlat, como Emisora y Agente Colocador, pudiera llegar a adoptar decisiones respecto de los Títulos Opcionales que causen un conflicto de interés a los Tenedores.

Los posibles Tenedores deberán evaluar estos hechos con sus propios asesores, tomando en cuenta que, en relación con la oferta, el Agente Colocador no es agente ni asesor de los Tenedores.

(i) Riesgos Económicos en los mercados financieros

Los Títulos Opcionales se podrían ver afectados adversamente por factores relacionados con mercados financieros internacionales, en caso de tener como Activos Subyacentes valores extranjeros o valores o Índices referidos a los mismos. A continuación se enlistan algunos de los principales riesgos.

(i) *Riesgos en Inversiones Extranjeras*

Inversiones en valores de emisores no estadounidenses estarán sujetos a todos los riesgos de inversión de los mercados de dichos países emisores, incluyendo fluctuaciones de mercado causados por factores como desarrollos económicos y políticos, cambios en tasas de interés y cambios abruptos en los precios de las acciones. Los Títulos Opcionales que tengan como Activos Subyacentes valores extranjeros, pueden ser objeto de los riesgos que se enlistan a continuación y pueden disminuir el valor de su inversión:

- a) Valores menos líquidos y menos eficientes;
- b) Alta volatilidad de los precios de los valores;
- c) Fluctuaciones en las tasas cambiarias;
- d) Menos información pública disponible sobre los emisores;

- e) Imposición de retenciones u otros impuestos;
- f) Altos costos de transacción y de custodia y retrasos en procedimientos de liquidación;
- g) Falta de incumplimiento de obligaciones contractuales;
- h) Bajos niveles de regulación de los mercados de valores;
- i) Uso de distintos estándares contables y/o Normas de Información Financiera así como requerimientos de reportes;
- j) Altas tasas de inflación;
- k) Gran incertidumbre social, política y económica, el riesgo de nacionalización o expropiación de los activos y riesgos de guerra.

(ii) *Riesgos Económicos de Sudamérica y Centroamérica*

Si bien actualmente existen dificultades desde el punto de vista de crecimiento y funcionamiento de los mercados financieros en los países de Centro y Sudamérica, los cuales afrontan dicho escenario en una situación significativamente más cómoda con respecto a crisis pasadas, aún no están exentos de riesgo. Altas tasas de interés, inflación y desempleo caracterizan la economía de algunos países de América Central y América del Sur. Una devaluación monetaria en cualquier país de América Central y/o América del Sur podría tener un efecto significativo en la región entera, y por lo tanto afectar el valor de los Títulos Opcionales referidos a valores o Índices relacionados con dichos mercados. Los principales riesgos de esta región vienen determinados por: (i) una elevada exposición a factores cíclicos globales, especialmente vinculados a una fuerte dependencia del comportamiento de los mercados de materias primas (tanto energéticas como industriales) que suponen un peso elevado sobre el total de exportaciones, y (ii) la creciente volatilidad de los flujos de inversión hacia la zona tanto en términos de inversión directa (también concentradas en sectores vinculados a materias primas), como de cartera (donde los riesgos de mayores desequilibrios externos y fiscales en un contexto de crecimientos negativo pueden desincentivar los flujos hacia la zona). Adicionalmente, el hecho de que la mayor parte de países de Centro y Sudamérica esté mostrando rentabilidades reales muy bajas e incluso en muchos de los casos negativas, es un factor de desconfianza desde el punto de vista del posicionamiento inversor internacional.

(iii) *Riesgos Económicos de Asia*

Ciertas economías asiáticas experimentan créditos sobre-extendidos, devaluaciones monetarias, una tasa de desempleo en crecimiento, exportaciones en decremento y recesiones económicas. Los riesgos que afrontan los mercados asiáticos vienen determinados por la interacción de tres elementos globales, a saber: (i) un riesgo de fuerte devaluación del dólar que se tradujese en apreciaciones generalizadas en las divisas de la región (mermando su posicionamiento competitivo), (ii) los riesgos sobre la recuperación en el crecimiento en el mercado americano y el impacto que esto tendría en términos de comercio mundial (con unas economías altamente dependientes del sector externo) y (iii) el riesgo sobre la sostenibilidad de los niveles de actividad en China que actúa como motor para el conjunto de la región.

(iv) *Riesgos Generales de Mercados Emergentes*

Las inversiones en mercados emergentes están aún más sujetas al riesgo de incurrir en grandes pérdidas que aquellas inversiones en mercados desarrollados. Esto se debe a, entre otras cosas, una mayor volatilidad, bajo volumen de operación, inestabilidad política y económica, y gobiernos más limitativos en cuestión de políticas de inversión extranjeras que las que típicamente se encuentran en mercados desarrollados.

(v) *Riesgos Económicos de Mercado Emergentes*

La inestabilidad económica en un mercado emergente puede surgir debido a la fuerte dependencia en los precios de las materias primas y, en su caso, de negociaciones internacionales. La economía de los mercados emergentes ha estado, y continuará estando afectada por las economías de sus socios comerciales, barreras comerciales, y otras medidas proteccionistas impuestas por los países con quienes negocian. Estas economías también pueden sufrir de altas tasas de inflación. Algunos de estos países han experimentado devaluaciones monetarias y otros han experimentado recesiones económicas que han tenido un efecto negativo en sus economías y mercados de valores.

(vi) *Riesgos Económicos de Europa*

Los países más desarrollados en Europa son miembros de la EMU. La EMU requiere de cumplimiento con ciertas restricciones en tasas de inflación, déficit, tasas de Interés, niveles de deuda y controles monetarios y fiscales, cada uno de los cuales puede afectar significativamente cada país en Europa. La adopción del Euro como moneda común en muchos de los estados miembros de la EMU ha incrementado la probabilidad de que el desarrollo económico en cualquiera de los miembros de la EMU sea reflejado en la EMU como un todo. Los países de Europa del Este continúan relativamente subdesarrollados y pueden ser particularmente sensibles al desarrollo político y económico. La mayoría de las naciones en esta región son dignas de confianza para comercializar con cualquier otro estado que sea miembro de la EMU. Europa afronta un importante riesgo de crecimiento ya que las principales economías han mostrando síntomas de estancamiento. Esta situación podría agravarse en caso de fuertes movimientos de depreciación del dólar o incluso riesgos de vuelta en el proceso de recuperación global (en un contexto en el que Europa muestra una creciente dependencia del sector externo). Asimismo, existe un riesgo importante de financiamiento con un deterioro substancial en los balances de los bancos de la región, lo que ha tenido un impacto negativo en términos de financiamiento. Todo ello, en un contexto de crecientes déficits públicos que podrían suponer un factor de riesgo adicional para la recuperación.

En Europa, además de que los pronósticos señalan una etapa de recesión en sus economías a partir de 2012, prevalece también una crisis de deuda soberana, donde aún no se anuncian medidas contundentes de rescate, que conllevan la toma de pérdidas por algunos países o instituciones financieras. La banca europea mantiene en sus portafolios de inversión importantes tenencias de bonos soberanos de casi todos los países de la región incluyendo los que al momento presentan situaciones más difíciles en sus finanzas públicas como Grecia, Italia, Portugal, España (además de los “mortgage-backed securities” de las hipotecas americanas “subprime”).

Entre las medidas de corto plazo, se pretende que el Banco Central Europeo, con la garantía del FMI, pueda recomprar bonos soberanos emproblemados y con esto incentivar un “roll over” de la deuda en la región. Asimismo se han anunciado medidas necesarias de capitalización para los bancos más importantes de Europa, ya que si quieren limpiar sus balances necesitan una nueva inyección de recursos a su capital. Esto limitará indudablemente la liquidez de los bancos para apoyar la actividad crediticia en los siguientes años, siendo un factor que también justifica la recesión esperada para la Zona Euro.

(vii) *Riesgos de la Economía Estadounidense*

EUA es un importante socio comercial para países que forman parte de la EPAC (*Euro-Pacific Asian Composite*) por lo que las economías de estos países pueden estar particularmente afectados por cambios en la economía de los EUA. Una disminución en las importaciones de EUA, nuevas regulaciones comerciales, volatilidad en la tasa cambiaria del dólar o una recesión en los EUA podría tener un efecto en las economías de las naciones que son socios comerciales. Principalmente, dos son los riesgos principales para estos mercados: (i) la depreciación del dólar: por percepción de que el déficit en EUA no sea sostenible, lo que provocaría una depreciación de la moneda. Este escenario pondría en peligro la recuperación económica de EUA ya que presionaría al alza las tasas, en un momento en que son necesarias tasas bajas para apuntalar la recuperación económica, y (ii) la ausencia de recuperación en EUA. La recuperación cíclica se ha reflejado en algunos indicadores y ha estado muy influida por las medidas de política fiscal.

EUA ha tomado medidas inmediatas de apoyos gubernamentales principalmente para la banca y para el sector automotriz, así como programas de fortalecimiento a la liquidez y a mantener tasas de interés en

niveles extremadamente bajos (a través de la Reserva Federal), las consecuencias de estas medidas incluyen entre otras a un elevado déficit fiscal, un alto endeudamiento y la desaceleración de su economía, lejos todavía de una solución en el corto plazo. Es previsible una nueva ronda de estímulos, como capitalizaciones adicionales a bancos, o como el del anuncio en este cierre de mes, donde 6 de los bancos centrales más importantes del mundo (Fed, Banco de Inglaterra, Banco de Japón, Banco de Suiza, Banco Central Europeo y Banco de Canadá) reducen en 50pb la tasa que se aplica a las líneas swaps de liquidez.

Sin embargo, la solución real a los problemas mencionados incluyen un recorte al déficit fiscal de EUA entre US\$1.2-US\$1.5 “trillions”, principalmente a través del recorte de gasto público en Medicare, Defensa, etc. que deberá tener un impacto positivo en 2014, después de pasar las elecciones presidenciales.

(viii) Riesgo asociado con la desaceleración económica global

La economía mexicana ha presentado situaciones adversas en el pasado producto de acontecimientos internos o externos. Se ha presentado un escenario de alta volatilidad de los mercados internacionales y locales. En octubre de 2008, la economía mexicana empezó a resentir los efectos de la crisis crediticia y de liquidez internacional, traducidos en una significativa devaluación del Peso y está trabajando en mecanismos para reactivar el mercado de deuda local. Sin embargo, la Emisora no puede asegurar que dichas medidas por parte del gobierno sean efectivas para contrarrestar los efectos de la crisis global y tampoco se puede asegurar que dichos efectos y su duración puedan afectar de manera significativa a la economía mexicana repercutiendo en el incremento de la tasa de desempleo, un menor ingreso disponible del consumidor o mayores costos de financiamiento, entre otros factores que pueden afectar de manera significativa los resultados de operación y situación financiera de la Emisora. Asimismo, dichas circunstancias podrían tener un efecto adverso respecto de los emisores de los Activos Subyacentes o respecto del comportamiento de los Índices o ETF que sirvan como Activos Subyacentes.

(j) Riesgo en la obtención y revocación o cancelación de las licencias para el uso de los índices de referencia

La utilización de determinados índices supone la obtención de una licencia de uso con el proveedor de dichos índices. El Emisor, previo a la oferta de los Títulos Opcionales, habrá obtenido, en su carácter de licenciataria, una licencia de uso con el o los proveedores de los índices respectivos; si el Emisor perdiera por cualquier razón o circunstancia los derechos de uso de los índices, dicha pérdida de derechos de un índice en particular podría tener un efecto adverso en el valor de los instrumentos afectados. De igual forma, en el supuesto que el Emisor no lograra obtener las licencias de uso correspondientes previo a la oferta de los Títulos Opcionales, los índices correspondientes no podrán ser objeto de oferta alguna.

(k) Riesgo asociado con los Activos Subyacentes

Los Títulos Opcionales podrán contar con Acciones, Acciones del SIC, Índices o ETF's como Activos Subyacentes, los cuales están relacionados o se pueden ver afectados por mercados o sectores diversos, los cuales podrían afectar solo a algunos Activos Subyacentes. Derivado de lo anterior, la Emisora no puede asegurar que eventos que sucedan en mercados o sectores que no afecten directamente a la Emisora, puedan llegar a tener un efecto adverso en algunos Activos Subyacentes, lo que repercutiría en los Títulos Opcionales que estén referidos a los Activos Subyacentes afectados. Los potenciales Tenedores deberán considerar la naturaleza y mercados o sectores relevantes para cada Activo Subyacentes antes de invertir en los Títulos Opcionales de cada Serie.

Los Activos Subyacentes y, por lo tanto, los Títulos Opcionales de cada Serie podrán tener un comportamiento distinto respecto a otros Activos Subyacentes y Títulos Opcionales de otras Series. Por lo tanto, los Tenedores deberán considerar que el comportamiento histórico que han presentado los Títulos Opcionales de alguna Serie, pueden no ser representativos del comportamiento que podrían presentar los Títulos Opcionales de otra Serie que cuente con un Activo Subyacente distinto.

En el caso de los Títulos Opcionales en Especie de Compra, en caso que los Tenedores decidan ejercer su derecho de adquirir los Activos Subyacentes respectivos, la Emisora no puede asegurar que existirá un mercado secundario para dichos Activos Subyacentes.

(l) Riesgos relacionados con cambios en las regulaciones gubernamentales

La Emisora, así como los Títulos Opcionales, están sujetos a diversas leyes y regulaciones. Las leyes y regulaciones aplicables a la emisión de Títulos Opcionales por parte de la Emisora podrían ser promulgadas, modificadas o derogadas y estas dependencias gubernamentales podrían realizar interpretaciones regulatorias o tomar acciones regulatorias que pudieran dañar los negocios de la Compañía así como la emisión de Títulos Opcionales, incrementar la competencia, incrementar sus costos de operación, disminuir sus ingresos, limitar su capacidad para aumentar operaciones, o de cualquier otra manera afectar de manera adversa el negocio de la Emisora.



#### 1.4. Otros Valores

La Emisora cuenta con títulos opcionales inscritos en el Registro Nacional de Valores y listados en la Bolsa.

La Emisora entrega los reportes de información financiera en forma mensual a la CNBV y a la Bolsa donde cotizan los valores en términos de las disposiciones legales aplicables, adicionalmente Scotia Inverlat entrega a las mismas autoridades el reporte de resultados comparativo entre el trimestre actual contra el trimestre anterior, así como con el mismo periodo del año anterior a cifras acumuladas. Al mismo tiempo informamos que la Emisora ha cumplido en forma oportuna con la entrega de información relevante e información periódica en los últimos tres años.

Al mes de diciembre de 2013 la Emisora, ha realizado las siguientes emisiones de Títulos Opcionales:

Oficio de Autorización	Títulos Autorizados	Series Colocadas	Subyacente	Tipo	Títulos en Circulación	Vigencia de la Emisión
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	60	CEMEX CPO	Compra en efectivo	4,000	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	59	GMEXICO B	Compra en efectivo	2,600	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	58	AMX L	Compra en efectivo	650	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	57	CEMEX CPO	Compra en efectivo	2,400	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	56	Canasta de Valores	Compra en efectivo	4,800	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	55	AMX L	Compra en efectivo	900	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	54	AAPL *	Compra en efectivo	4,100	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	53	IPC	Compra en efectivo	4,000	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	52	WALMEX V	Compra en efectivo	10,800	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	51	IPC	Compra en efectivo	3,100	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	50	IVV*	Compra en efectivo	2,300	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	49	WALMEX V	Compra en efectivo	1,700	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	48	Canasta de Valores	Compra en efectivo	5,100	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	47	IPC	Compra en efectivo	4,800	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	46	FXI *	Compra en efectivo	3,200	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020

153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	45	AAPL *	Compra en efectivo	5,000	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	44	IPC	Compra en efectivo	4,400	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	43	CEMEX CPO	Compra en efectivo	6,500	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	42	AMX L	Compra en efectivo	4,300	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	41	WALMEX V	Compra en efectivo	5,400	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	40	CEMEX CPO	Compra en efectivo	8,300	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	39	Canasta de Valores	Compra en efectivo	10,500	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/9306/2012 de fecha 10 de diciembre de 2012	10,000,000	38	Canasta de Valores	Compra en efectivo	14,500	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	31	WALMEX V	Compra en efectivo	2,800	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	37	AMX L	Compra en efectivo	3,000	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	36	CEMEX CPO	Compra en efectivo	10,000	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	35	MEXCHEM *	Compra en efectivo	8,000	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	34	GMEXICO B	Compra en efectivo	15,000	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	33	AAPL *	Compra en efectivo	40,000	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	32	IPC	Compra en efectivo	15,000	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	30	WALMEX V	Compra en efectivo	6,200	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	29	TLEVISA CPO	Compra en efectivo	2,300	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	28	GMEXICO B	Compra en efectivo	5,700	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	27	AMX L	Compra en efectivo	3,200	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	26	WALMEX V	Compra en efectivo	18,000	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de	10,000,000	25	IPC	Compra en	14,500	21 diciembre 2010 al

fecha 13 de diciembre de 2011				efectivo		21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	24	AAPL *	Compra en efectivo	15,000	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	23	IAU *	Compra en efectivo	14,000	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	22	AAPL *	Compra en efectivo	30,800	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	21	AAPL *	Compra en efectivo	8,500	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	20	AAPL *	Compra en efectivo	54,336	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	19	AMX L	Compra en efectivo	7,500	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	18	IPC	Compra en efectivo	7,300	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	17	EWZ *	Compra en efectivo	11,500	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	16	IAU *	Compra en efectivo	23,500	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/31771/2011 de fecha 13 de diciembre de 2011	10,000,000	15	IPC	Compra en efectivo	10,700	21 diciembre 2010 al 21 diciembre 2020
153/79246/2009 de fecha 15 de diciembre de 2010	10,000,000	14	GMEXICOB	Compra en efectivo	25,743	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 15 de diciembre de 2010	10,000,000	13	Canasta de Valores	Compra en efectivo	15,500	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 15 de diciembre de 2010	10,000,000	12	IPC	Compra en efectivo	5,500	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 15 de diciembre de 2010	10,000,000	11	GMEXICOB	Compra en efectivo	5,200	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 15 de diciembre de 2010	10,000,000	10	GMEXICOB	Compra en efectivo	12,000	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 15 de diciembre de 2010	10,000,000	9	IPC	Compra en efectivo	6,000	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 15 de diciembre de 2010	10,000,000	8	AAP *	Compra en efectivo	36,500	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 15 de diciembre de 2010	10,000,000	7	IPC	Compra en efectivo	20,000	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 15 de diciembre de 2010	10,000,000	6	IVV *	Compra en efectivo	28,000	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 15 de diciembre de 2010	10,000,000	5	IPC	Compra en efectivo	18,000	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020

diciembre de 2010						
153/79246/2009 de fecha 15 de diciembre de 2010	10,000,000	4	AMX L	Compra en efectivo	10,000	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 15 de diciembre de 2010	10,000,000	3	Canasta de Valores	Canasta de Valores	24,000	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 15 de diciembre de 2010	10,000,000	2	AMX L	Compra en efectivo	10,000	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/89358/2010 de fecha 8 de diciembre de 2009	10,000,000	1	IPC	Compra en efectivo	22,500	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 8 de diciembre de 2009	10,000,000	7	Canasta de Valores	Compra en efectivo	30,742	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 8 de diciembre de 2009	10,000,000	6	Canasta de Valores	Compra en efectivo	13,000	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 8 de diciembre de 2009	10,000,000	5	Canasta de Valores	Compra en efectivo	22,857	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 8 de diciembre de 2009	10,000,000	4	Canasta de Valores	Compra en efectivo	15,189	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 8 de diciembre de 2009	10,000,000	3	Canasta de Valores	Compra en efectivo	7,709	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 8 de diciembre de 2009	10,000,000	2	Canasta de Valores	Compra en efectivo	18,685	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/79246/2009 de fecha 8 de diciembre de 2009	10,000,000	1	Canasta de Valores	Compra en efectivo	19,981	24 febrero 2010 al 24 febrero 2020
153/78808/2009 de fecha 10 de agosto de 2009	600,000	6	Canasta de Valores	Compra en efectivo	0	25 agosto 2008 al 25 agosto 2028
153/78808/2009 de fecha 10 de agosto de 2009	600,000	5	Canasta de Valores	Compra en efectivo	0	25 agosto 2008 al 25 agosto 2028
153/78808/2009 de fecha 10 de agosto de 2009	600,000	4	Canasta de Valores	Compra en efectivo	0	25 agosto 2008 al 25 agosto 2028
153/78277/2009 de fecha 13 de febrero de 2009	600,000	5	IPC	Compra en efectivo	0	28 septiembre 2004 al 28 septiembre 2016
153/17531/2008 de fecha 15 de julio de 2008	600,000	3	Canasta de Valores	Compra en efectivo	0	25 agosto 2008 al 25 de agosto de 2028
153/17531/2008 de fecha 15 de julio de 2008	600,000	2	Canasta de Valores	Compra en efectivo	0	25 agosto 2008 al 25 de agosto de 2028
153/516528/2006 7 de diciembre de 2006	600,000	26	IPC	Compra en efectivo	0	8 de diciembre de 2006 al 8 de diciembre de 2018
153/345490/2005 24 de noviembre de 2005	200,000	16	IPC	Compra en efectivo	0	14 de diciembre de 2005 al 14 de diciembre de 2017

DGE-079-23579 7 de febrero de 2005	200,000	20	IPC	Compra en efectivo	0	18 de febrero de 2005 al 18 de febrero de 2017
DGE-235-235 12 de abril de 2004	200,000	4	IPC	Venta en efectivo	0	28 sep 2004 al 28 sep 2016
DGA-1209-230709 2 de octubre de 2003	200,000	20	IPC	Compra en efectivo	0	7 de nov de 2003 al 6 de nov de 2015
DGA-1209-230709 2 de octubre de 2003 DGDAC-1299- 22299 5 de octubre de 1998	200,000 200,000	20 19	IPC IPC	Compra en efectivo Compra en efectivo	0 0	7 de nov de 2003 al 6 de nov de 2015 21 de oct 1998 al 21 de oct 2010
DGDAC-956-7956 9 de junio de 1998	200,000	8	IPC	Compra en efectivo	0	14 de oct de 1998 al 14 de oct 2010
DGDAC-656-7656 11 de mayo de 1998	150,000	2	IPC	Compra en efectivo	0	7 de oct de 1998 al 7 de oct de 2013

## II. LA OFERTA

### 2.1. Transcripción de las Cláusulas Relevantes del Acta de Emisión

El Consejo de Administración de la Emisora, en sesión celebrada el día 25 de julio de 2006 aprobó la emisión y oferta pública de Títulos Opcionales.

Por otra parte, la Emisora por declaración unilateral de voluntad otorgó la emisión de los Títulos Opcionales, a través del Acta de Emisión, de la cual a continuación se transcriben las Cláusulas siguientes:

El extracto del clausulado del Acta de Emisión que a continuación se transcribe forma parte integral del presente Prospecto, por lo que se tiene por reproducido como si a la letra se insertase.

### CLÁUSULAS

#### PRIMERA.- DEFINICIONES.

Los términos que a continuación se definen tendrán los siguientes significados:

*“Acciones” significan los títulos que representan parte del capital social de una sociedad o títulos de crédito que representen dichas acciones inscritos en el RNV, los cuales son colocados entre el gran público inversionista a través de la Bolsa para obtener financiamiento*

*“Acciones del SIC” significan los títulos que representen parte del capital social de una sociedad o títulos de crédito que representen dichas acciones que se encuentren listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones.*

*“Acta de Emisión” significa la presente acta de emisión que amparará cada una de las distintas Series que se emitan de acuerdo al Activo Subyacente de que se trate.*

*“Activo de Referencia” significa uno o varios Activos Subyacentes a los que podrá estar referenciada cada Serie de Títulos Opcionales y que se dará a conocer en el Aviso de Oferta Pública, en términos de la Ley del Mercado de Valores.*

*“Activos Subyacentes” significa cada uno de los activos que sean acciones de sociedades anónimas inscritas en el RNV o títulos de crédito que representen dichas acciones, grupos o canastas integrados por acciones representativas del capital social o títulos de crédito que representan acciones de dos o más sociedades de las mencionadas; acciones o títulos equivalentes a éstas listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones, así como de los índices de precios accionarios nacionales y extranjeros de mercados reconocidos por la CNBV, mismos que se detallan en la Cláusula Décima Tercera y que se darán a conocer en el Aviso de Oferta Pública.*

*“Agente Colocador de los Títulos Opcionales” significa Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, en su carácter de intermediario colocador en la oferta pública de los Títulos Opcionales.*

*“Aviso de Oferta Pública” significa el aviso de oferta pública de los Títulos Opcionales correspondientes al Activo Subyacente y Serie de que se trate.*

*“Boletín Bursátil” significa el boletín que publica la Bolsa.*

*“Bolsa Mexicana de Valores” o “Bolsa” significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.*

“Canasta” significa el conjunto de Acciones o títulos de crédito que las representan inscritos en el RNV a los que podrá estar referenciada una Serie de Títulos Opcionales, mismos que se darán a conocer en el Aviso de Oferta Pública.

“CNBV” significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

“Coeficiente” significa el o los números positivos, negativos o cero determinados por la Emisora y publicados en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional en cada Serie, los cuales representan un valor de ajuste al Precio de Ejercicio.

“Coeficiente FV” significa el o los números positivos, negativos o cero determinados por la Emisora y publicados en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional en Efectivo en cada Serie, los cuales representan un valor de ajuste a la fórmula de Factor de Variabilidad.

“Condición” significa aquella premisa que deba cumplir el Activo Subyacente o el Activo Subyacente que integra la Canasta, en su caso, en la (las) Fechas de Observación de Condición y que puede afectar el Pago en Efectivo de la manera indicada en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional en Efectivo de cada Serie.

“Condición de Valor Acumulable” significa aquella premisa que deba cumplir el Activo Subyacente o el Activo Subyacente que integra la Canasta en la (las) Fechas de Observación de Valor Acumulable y que puede afectar el Pago en Efectivo de la manera indicada en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional en Efectivo de cada Serie.

“Día Hábil” significa cualquier día en que opere la Bolsa.

“Emisor” o “Emisora” significa Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat.

“ETFs” significa los títulos referenciados a índices y/o acciones, también conocidos como “iShares®” o “TRACs”, cuyo objetivo principal es el de replicar el comportamiento de los valores a los que estará referido.

“Evento Extraordinario” tendrá el significado que se le atribuye en la Cláusula Décima Segunda.

“Factor” significa el o los números positivos, negativos o cero determinados por la Emisora y publicados en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional en Efectivo en cada Serie, los cuales representan un valor de ajuste al Valor Intrínseco o a algún otro componente de la fórmula de Pago en Efectivo.

Este factor aparecerá en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional en Efectivo correspondiente a cada Serie.

“Factor Monetario” significa un valor igual a uno o al Tipo de Cambio Fix, o a uno dividido entre el Tipo de Cambio Fix, conforme a lo que se indique en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales en Efectivo correspondiente.

“Factor de Variabilidad” significa un valor de ajuste, calculado según aplique para cada Serie de acuerdo con la siguiente fórmula, para determinar la fórmula Pago en Efectivo:

$$FV = \sum \left[ 1 + (TIE_i + CoeficienteFV) * \frac{PlazoFV}{360} \right]$$

“Fecha de Ejercicio” significa, (i) en caso que los Títulos Opcionales tengan ejercicio tipo Europeo, el último Día Hábil del Plazo de Vigencia de cada Serie o en la Fecha(s) de Observación de Condición si ésta se verifica, y (ii) en caso que los Títulos Opcionales tengan ejercicio tipo Americano, los Días Hábiles en los que se puedan ejercer los derechos de los Títulos Opcionales o en la Fecha(s) de Observación de Condición si ésta se verifica. Lo anterior se indicará en el Aviso de Oferta Pública de los Títulos Opcionales correspondiente.

*“Fecha de Liquidación” significa, (i) respecto del pago de la Prima de Emisión, el Día Hábil que se determine, posterior a la fecha en que sea puesta en circulación cada Serie, la cual se indicará en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente, y (ii) respecto del ejercicio de los Títulos Opcionales, el Día Hábil que se determine, posterior a aquel en que se ejerza el derecho otorgado por los Títulos Opcionales, conforme a la Cláusula Décima Quinta; o aquella fecha que se establezca en el Aviso de Oferta Pública respectivo.*

*“Fecha de Observación” significa la o las fechas en las cuales se tomará el Nivel de Referencia del Activo Subyacente para determinar el Valor del Título Opcional en Efectivo.*

*“Fecha de Observación de Condición” significa la o las fechas en las cuales se tomará el Nivel de Referencia del o los Activo Subyacente o de cada uno de los Activos de Referencia, que integran la Canasta, en su caso, para determinar si cumple con la Condición correspondiente determinada en el Aviso de Oferta Pública.*

*“Fecha de Observación de FV” significa la o las fechas en las cuales se tomará el Nivel de Referencia de TIIIE para determinar el Factor de Variabilidad.*

*“Fecha de Observación de Nivel de Barrera” significa la o las fechas en las cuales se tomará el Nivel de Referencia del Activo Subyacente o de cada uno de los Activos de Referencia que integran la Canasta, en su caso, para determinar si su valor es menor y/o mayor o igual al Nivel de Barrera en el caso de Títulos Opcionales en Efectivo que se emitan con Nivel de Barrera, según se determine en el Aviso de Oferta Pública respectivo.*

*“Fecha de Observación de Valor Acumulable” significa la o las fechas en las cuales se tomará el Nivel de Referencia del o los Activo Subyacente o de cada uno de los Activos de Referencia que integran la Canasta, en su caso, para determinar si se cumple con la Condición(es) de Valor Acumulable.*

*“Fecha de Oferta” o “Fecha de Emisión” significa el día que se indica en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente, en que se llevará a cabo una o varias ofertas públicas primarias de los Títulos Opcionales a través de la Bolsa.*

*“Fecha de Vencimiento” significa el último día del Plazo de Vigencia de cada Serie; en el entendido que si ese día fuera no fuera Día Hábil, el ejercicio de cualquier derecho que deba realizarse en ese día, se realizará el Día Hábil inmediato siguiente.*

*“Indeval” significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.*

*“Índice” significa un indicador del desempeño del mercado accionario en su conjunto, que 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.*

*“Información Relevante” significa toda información de una emisora necesaria para conocer su situación real y actual en materia financiera, administrativa, operacional, económica y jurídica, y sus riesgos, así como, en su caso, la información del grupo empresarial al que pertenezca, independientemente de su posición en el grupo, siempre que influya o afecte dicha situación, y que sea necesaria para la toma de decisiones razonadas de inversión y estimación del precio de los valores emitidos por la propia emisora, conforme a usos y prácticas de análisis del mercado de valores mexicano.*

*“Lote” significa la cantidad de Títulos Opcionales que determine la Bolsa conforme a su Reglamento Interior.*

*“Mercado de Origen” significa los mercados y bolsas de valores, incluyendo la Bolsa Mexicana de Valores, en los que coticen lo Activos de Referencia, los cuales son mercados reconocidos por la CNBV, y que son: American Stock Exchange, National Association of Securities Dealers Automated Quotation, New York Stock Exchange, Australian Stock Exchange, Bolsa de Madrid, Euronext, Borsa Italiana, Six Swiss Exchange, London Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Stockholmsbörsen, Toronto Stock Exchange, Deutsche Börse AG y Hong Kong Stock Exchange.*

*“Mercado de Referencia” significa el Mercado de Origen específico a cada Activo Subyacente, el cual será especificado en el Aviso de Oferta Pública respectivo.*

*“Nivel de Barrera” significa el Nivel de Barrera Inferior y el Nivel de Barrera Superior.*

*“Nivel de Barrera Inferior” significa el o los valores que se indiquen en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales en Efectivo correspondiente, en relación al cual, en su caso, se calculará el Valor Intrínseco de los Títulos Opcionales en Efectivo respectivos.*

*“Nivel de Barrera Superior” significa el o los valores que se indiquen en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales en Efectivo correspondiente, en relación al cual, en su caso, se calculará el Valor Intrínseco de los Títulos Opcionales en Efectivo respectivos.*

*“Nivel de Mercado de los Activos Subyacentes” o “Precio de Mercado de los Activos Subyacentes” significa el precio al que se realicen las operaciones de compra o de venta de los Activos Subyacentes en el Mercado de Referencia donde cotice dicho valor.*

*“Nivel de Referencia” significa el precio de mercado en el Mercado de Referencia de cada Activo Subyacente o de cada Activo de Referencia utilizado para determinar el Valor de la Canasta, en su caso, como se indique en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional correspondiente.*

*“Nivel de Referencia del TIEE” significa la TIEE publicada por el Banco de México en la Fecha de Observación de FV.*

*“Plazo de Vigencia de cada Serie” significa el plazo que se indique en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente, sujeto a la Condición que en su caso se determine, sin que en caso alguno exceda del Plazo de Vigencia de la Emisión.*

*“Plazo de Vigencia de la Emisión” significa hasta 10 (diez) años contados a partir de la fecha de la presente Acta de Emisión.*

*“Plazo FV” significa el plazo que se indique en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente a cada Serie para determinar el Factor de Variabilidad.*

*“Porcentaje Máximo del Valor Intrínseco” significa el límite porcentual del Valor Intrínseco calculado sobre el Precio de Ejercicio que se indica en el Aviso de Oferta Pública del Título Opcional en Efectivo correspondiente a cada Serie. El rango del Porcentaje Máximo del Valor Intrínseco será de entre 0% hasta 10,000%.*

*“Porcentaje Retornable de Prima de Emisión” significa el porcentaje de la Prima de Emisión que será retornable en la Fecha de Liquidación, conforme a lo dispuesto en la Cláusula Quinta. El Porcentaje Retornable de Prima de Emisión podrá ser entre un valor porcentual mayor o igual a cero sobre el valor de Prima de Emisión correspondiente a cada Título Opcional. El Porcentaje Retornable de Prima de Emisión del Título Opcional de cada Serie estará indicado en el Aviso de Oferta Pública correspondiente. El rango del Porcentaje Retornable de Prima de Emisión será de entre 0% hasta 1,000%.*

*“Portafolio Sintético” significa el portafolio de cobertura que se construye con valores de renta variable, instrumentos de deuda e instrumentos derivados y que observan un comportamiento similar a los Activos Subyacentes, permitiendo al Emisor replicar eficientemente el comportamiento del Activo Subyacente o de la Canasta, en su caso.*

*“Precio de Ejercicio” significa aquellos precios en efectivo que se indican en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente, en relación con el cual (i) respecto a los Títulos Opcionales en Efectivo, se determinarán las diferencias a favor en su caso, de los Tenedores de los Títulos Opcionales en Efectivo; o (ii) respecto a los Títulos Opcionales en Especie los Tenedores podrán ejercer su derecho a vender o comprar de la Emisora los Activos Subyacentes respectivos.*

*“Precio de Mercado de los Títulos Opcionales” significa el precio a que se realicen las operaciones de compra o de venta de los Títulos Opcionales en la Bolsa o en el mercado secundario.*

*“Prima de Emisión” significa el importe que pagarán los Tenedores de los Títulos Opcionales a la Emisora, como contraprestación por el derecho que otorgan los citados Títulos Opcionales, de acuerdo a lo que se indica en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente.*

*“Prospecto” significa el prospecto de colocación de los Títulos Opcionales que ampara la presente Acta de Emisión.*

*“Proveedor de Precios” significa Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V., o cualquier otro proveedor de precios independiente que se indique en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente.*

*“Rango de Precio de Ejercicio” significa los precios en efectivo que será entre 0% y el 1'000,000% del Nivel de Mercado del Activo Subyacente al cierre del Día Hábil anterior a la Fecha de Emisión de cada Serie, de conformidad con lo señalado en la presente Acta de Emisión. El Precio de Ejercicio correspondiente a cada Serie, se especificará en el Aviso de Oferta Pública correspondiente.*

*“Rango de Prima” significa el importe entre el 0.001% y el 100,000% del Nivel de Mercado del Activo Subyacente al cierre del Día Hábil anterior a la Fecha de Emisión de cada Serie, de conformidad con lo señalado en la presente Acta de Emisión. La Prima de Emisión correspondiente a cada Serie, se especificará en el Aviso de Oferta Pública correspondiente.*

*“Reglamento Interior” significa el reglamento emitido por la Bolsa Mexicana de Valores debidamente autorizado por la CNBV el día 27 de septiembre de 1999, mediante oficio número 601-I-CGN-78755/99, así como sus modificaciones.*

*“Representante Común” significa Value, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Value Grupo Financiero, como Representante de los Tenedores de los Títulos Opcionales y para los efectos de llevar a cabo la mecánica de Ejercicio y Liquidación de los Títulos Opcionales de que trata la Cláusula Décima Quinta.*

*“RNV” significa el Registro Nacional de Valores.*

*“SEDI” significa el Sistema Electrónico de Envío y Difusión de Información de la Bolsa Mexicana de Valores.*

*“Series” significa las distintas series que integran la presente emisión de Títulos Opcionales, las cuales podrán ser emitidas en forma subsecuente.*

*“Tenedores” o “Tenedores de los Títulos Opcionales” significa las personas físicas o morales de nacionalidad Mexicana o extranjera, cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente, que sean propietarias de los Títulos Opcionales en una fecha determinada durante el Plazo de Vigencia de esta emisión.*

*“TIIE” significa Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días publicada por Banco de México.*

*“Tipo de Cambio Fix” significa el tipo de cambio que determina el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en Dólares de los Estados Unidos de América, pagaderas en la República Mexicana.*

*“Título Global” significa el documento que la Emisora suscribirá para representar la totalidad de los Títulos Opcionales que ampara cada Serie, el cual se mantendrá en depósito con el Indeval.*

*“Títulos Opcionales” significa conjuntamente los Títulos Opcionales en Efectivo y los Títulos Opcionales en Especie.*

“Títulos Opcionales en Efectivo” significa los títulos de crédito emitidos con base en el Acta de Emisión y que son susceptibles de oferta pública y de intermediación en el mercado de valores que confieren a sus Tenedores, a cambio del pago de la Prima de Emisión, el derecho de recibir de la Emisora una determinada suma de dinero resultante de la variación del Activo Subyacente o de la Canasta, en su caso, al Precio de Ejercicio, en la Fecha de Ejercicio.

“Títulos Opcionales en Especie” significa los títulos de crédito emitidos con base en el Acta de Emisión y que son susceptibles de oferta pública y de intermediación en el mercado de valores que confieren a sus Tenedores, a cambio del pago de la Prima de Emisión, el derecho de comprar o de vender a la Emisora los Activos Subyacentes respectivos al Precio de Ejercicio en la Fecha de Ejercicio.

“Títulos Opcionales en Circulación” significa los Títulos Opcionales que la Emisora haya puesto en circulación, en oferta pública primaria o en el mercado secundario, salvo aquellos que sean adquiridos por la Emisora en el mercado secundario.

“Valor Acumulable” significa la o las cantidades fijas, positivas, negativas o cero que se indicarán en el Aviso de Oferta Pública correspondiente a cada Serie cuyo pago quedará condicionado a que el Nivel de Mercado del Activo Subyacente en la Fecha de Observación correspondiente, según sea el caso, sea menor y/o mayor o igual al Nivel de Referencia correspondiente a cada Valor Acumulable según se indique en el Aviso de Oferta Pública.

“Valor de la Canasta” significa el valor que resulte de la ponderación de los Niveles de Referencia o del cambio en los Niveles de Referencia de los componentes de los Activos de Referencia que compongan la Canasta según el peso específico de cada uno tal y como se defina en el Aviso de Oferta Pública.

“Valor del Título Opcional en Efectivo” significa, en la Fecha de Ejercicio, un monto igual a la cantidad en efectivo que deba pagar la Emisora, calculada según aplique para cada Serie, conforme a los diferentes supuestos señalados en la Cláusula Décima del Acta de Emisión, de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Pago en Efectivo} = \sum \left[ \left( \frac{VI_i}{PE} \right) * \text{Factor}_i * FM_i + VN_i * FM_i + VA_i * FM_i \right] + PR * PdE * \left[ 1 \pm \left( \frac{FM_i - \text{Factor}_i}{FM_i} \right) \right] * FV$$

En donde:

“VA” significa Valor Acumulable

“VI” significa Valor Intrínseco

“PE” significa Precio de Ejercicio

“PdE” significa Prima de Emisión

“FM” significa Factor Monetario

“VN” significa Valor Nocional

“FV” significa Factor de Variabilidad

“PR” significa Porcentaje Retornable de Prima de Emisión

El subíndice “i” asociado con los diferentes componentes indica que puede haber uno o más componentes en cada fórmula y cada uno de estos podrá tener un valor diferente. Estos valores serán especificados para cada Serie en el Aviso de Oferta Pública correspondiente.

El Valor Intrínseco no podrá tener un valor superior al Porcentaje Máximo del Valor Intrínseco calculado sobre el Precio de Ejercicio.

Para determinar el Valor Intrínseco de los Títulos Opcionales se tomará como base el último Nivel de Mercado de los Activos Subyacentes al cierre de operaciones en el Mercado de Referencia, en la fecha en que se ejerzan los derechos que otorgan los Títulos Opcionales, tal y como aparezca en el Boletín Bursátil.

“Valor Final de la Canasta” significa el Valor de la Canasta en la Fecha de Ejercicio, el cual se calculará conforme la fórmula siguiente:

$$\text{ValorFinal} = [1 + DC] \times \text{VIC}$$

Donde:

“DC” significa el desempeño de la Canasta con respecto a cada uno de los Activos de Referencia que compongan la Canasta y se determinará de la siguiente manera:

$$DC = \sum_{i=1}^n \frac{NF_i - NI_i}{NI_i} \times VP_i$$

Donde:

“NI” significa el nivel inicial para cada Activo de Referencia *i*.

“NF<sub>*i*</sub>” significa el nivel final para cada Activo de Referencia *i* que corresponderá al nivel de cierre en la Fecha de Ejercicio.

“VP<sub>*i*</sub>” significa el Valor Ponderado *i* mencionado en el Aviso de Oferta Pública de la Serie correspondiente.

“*n*” significa el Valor Máximo que puede tomar la variable *i*.

“Valor Inicial de la Canasta” o “VIC” significa el Valor de la Canasta en la Fecha de Oferta, el cual se determinará aplicando la siguiente fórmula:

$$VIC = \sum_{i=1}^4 NR_i \times VP_i$$

El Nivel de Referencia *i* (NR<sub>*i*</sub>) y el Valor Ponderado *i* (VP<sub>*i*</sub>) serán los valores de cada uno de los componentes de la Canasta de acuerdo a lo indicado en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente.

“Valor Intrínseco” significa:

- a) Para los Títulos Opcionales de Compra, conforme lo que al efecto se determine en el Aviso de Oferta Pública de cada Serie, significa la diferencia positiva o negativa entre el Precio de Mercado del Activo Subyacente o el Valor de la Canasta en la Fecha de Observación, en su caso, y el Precio de Ejercicio.
- b) Para los Títulos Opcionales de Venta, conforme lo que al efecto se determine en el Aviso de Oferta Pública de cada Serie, significa la diferencia positiva o negativa entre el Precio de Ejercicio y el Precio de Mercado del Activo Subyacente o el Valor de la Canasta en la Fecha de Observación, en su caso.

En los Títulos Opcionales de Compra o de Venta el Valor Intrínseco no podrá tener un valor superior al Porcentaje Máximo del Valor Intrínseco calculado sobre el Precio de Ejercicio.

“Valor Nocional” significa la cantidad fija, positiva, negativa o cero, que se indica en el Aviso de Oferta Pública correspondiente a cada Serie.

“Valor Ponderado” significa la proporción asignada a cada Activo de Referencia que componga la Canasta que en suma deberá ser igual a 100%. El Valor Ponderado de cada componente será mencionado en el Aviso de Oferta Pública.

SEGUNDA.- OBJETO SOCIAL DE LA EMISORA.

*La Emisora, como casa de bolsa, tiene por objeto:*

- (a) La realización de las actividades y la prestación de los servicios que se describen en el Artículo 171 de la Ley del Mercado de Valores;*
- (b) La realización, en forma habitual, profesional e independiente, de actos tendientes a auxiliar a las instituciones de crédito en la celebración de las operaciones propias de éstas últimas de conformidad con lo previsto en el artículo 92 de la Ley de Instituciones de Crédito;*
- (c) Adquirir, enajenar, poseer, tomar en arrendamiento o usufructo y, en general, utilizar y administrar, bajo cualquier título, toda clase de derechos y bienes muebles e inmuebles, que sean necesarios o convenientes para la realización de su objeto social; y*
- (d) Realizar todos los actos jurídicos necesarios o convenientes para la consecución de su objeto social.*

#### **TERCERA.- EMISIÓN DE LOS TÍTULOS OPCIONALES.**

*El Consejo de Administración de la Emisora, en sesión celebrada el día 25 de julio de 2006, cuyos acuerdos continúan vigentes de acuerdo con la certificación emitida por el prosecretario del Consejo de Administración de la Emisora el 19 de diciembre de 2012, aprobó la emisión de los Títulos Opcionales, por lo que en este acto emite por declaración unilateral de voluntad de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, en la Ciudad de México, Distrito Federal el día 7 de junio de 2013, la cantidad de hasta 10'000,000 (diez millones) de Títulos Opcionales de Compra o Venta en Efectivo o en Especie (conforme a lo que se determine en el Aviso de Oferta Pública respectivo), Europeos y/o Americanos, con Rendimiento Limitado con Porcentaje Retornable de Prima de Emisión dividida hasta en 100 (cien) Series de Colocación Subsecuente, al portador sobre Activos Subyacentes o sobre una Canasta de Activos de Referencia. La Emisora podrá poner en circulación en cualquier momento durante el plazo de vigencia de la Emisión las Series antes referidas, mismas que podrán tener un número variable de Títulos Opcionales, siempre y cuando en su conjunto no se emitan más de 10'000,000 (diez millones) de Títulos Opcionales, sin que en caso alguno el Plazo de Vigencia de cada Serie exceda del Plazo de Vigencia de la Emisión.*

*La Emisora no podrá emitir Títulos Opcionales en Especie que tengan como Activo Subyacente Acciones o Acciones del SIC representativas del capital social de entidades financieras del mismo grupo empresarial, de otras entidades financieras y de entidades financieras del exterior.*

#### **CUARTA.- DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN.**

*La presente emisión se denominará "Emisión de Títulos Opcionales de Compra o Venta en Efectivo o en Especie, Europeos y/o Americanos, con Rendimiento Limitado con Porcentaje Retornable de Prima de Emisión dividida hasta en 100 (cien) Series, a emitirse en Colocaciones Subsecuentes, referidos a un Activo Subyacente o a una Canasta de Activos de Referencia, que cotizarán en la Bolsa con las Claves de Pizarra que serán determinadas por la Bolsa, con anterioridad a la Fecha de Oferta y aparecerán en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente".*

*La citada denominación podrá ser modificada por requerimientos del mercado que determine la Bolsa, para efectuar el ajuste en los Títulos Opcionales, evento que deberá contar con la previa autorización de la Emisora y del Representante Común.*

#### **QUINTA.- PRIMA DE EMISIÓN.**

*(a) Como contraprestación por el derecho que otorgan los Títulos Opcionales, los adquirentes en oferta pública primaria se obligan a pagar a la Emisora por cada Título Opcional que adquieran, la Prima de Emisión según la Serie de que se trate.*

*El valor de la Prima de Emisión, el Porcentaje Máximo del Valor Intrínseco, el Porcentaje Retornable de Prima de Emisión, el Nivel de Barrera, el Valor Nominal, así como el Factor y el Factor Monetario (según corresponda dependiendo de si se trata de Títulos Opcionales en Efectivo o Títulos Opcionales en Especie), para cada una de las Series que se emitan, serán determinados el Día Hábil que se determine anterior a la Fecha de Oferta y aparecerán en el Aviso de Oferta Pública de la Serie de Títulos Opcionales correspondiente.*

*(b) El pago de las Primas de Emisión se deberá hacer en la Fecha de Liquidación, en el domicilio de la Emisora que se establece en la Cláusula Vigésima Tercera de la presente Acta de Emisión.*

#### **SEXTA.- PRECIO DE EJERCICIO.**

*(a) Los Tenedores de los Títulos Opcionales podrán ejercer el derecho conferido en los mismos, a los Precios de Ejercicio según la Serie a que pertenezcan los Títulos Opcionales que adquieran.*

*El Precio de Ejercicio para cada una de las Series que se emitan, se determinará el Día Hábil que se determine previo a la Fecha de Oferta respectiva y aparecerá en el Aviso de Oferta Pública de la Serie correspondiente.*

*(b) Para los Títulos Opcionales en Especie, los Tenedores que decidan ejercer su derecho de comprar o vender a la Emisora los Activos Subyacentes, deberán entregar a la Emisora el Precio de Ejercicio o los Activos Subyacentes correspondientes en la Fecha de Liquidación. En caso que algún Tenedor no entregue el Precio de Ejercicio o los Activos Subyacentes en la Fecha de Liquidación, la Emisora no estará obligada a entregar los recursos correspondientes o los Activos Subyacentes respectivos (según corresponda), y el Tenedor perderá el derecho a ejercer la opción otorgada por los Títulos Opcionales en Especie de que se trate.*

#### **SÉPTIMA.- FECHA DE OFERTA.**

*(a) El Agente Colocador de los Títulos Opcionales, llevará a cabo a través de Bolsa, una o varias ofertas públicas primarias de hasta 100 (cien) Series, que podrán comprender la totalidad o parte de los Títulos Opcionales que ampara esta Emisión en la Fecha de Oferta.*

*(b) En caso de que no se coloquen la totalidad de los Títulos Opcionales durante las Fechas de Oferta, la Emisora se reserva el derecho de llevar a cabo posteriores colocaciones en el mercado secundario, a través de la Bolsa.*

*La Emisora notificará por escrito al Representante Común los resultados de las colocaciones de los Títulos Opcionales.*

#### **OCTAVA.- TÍTULO GLOBAL.**

*(a) Cada Serie de la presente Emisión estará representada por un Título Global que será emitido para su depósito en Indeval.*

*(b) Los Tenedores de los Títulos Opcionales que requieran la entrega física de los documentos que amparen los Títulos Opcionales de su propiedad, deberán solicitarlo por escrito a la Emisora, a través de la casa de bolsa que actúe por su cuenta, y deberán cubrir a su entrega, los costos en que incurra la Emisora por la expedición de los títulos respectivos.*

*(c) Contra el pago de la Prima de Emisión, se hará el traspaso de los Títulos Opcionales mediante el mecanismo de acreditamiento de tales Títulos Opcionales, a la cuenta que la casa de bolsa que actúe por cuenta del Tenedor de los Títulos Opcionales mantenga con Indeval.*

*(d) Los Títulos Globales de cada Serie serán firmados por dos representantes legales de la Emisora y por el Representante Común.*

#### **NOVENA.- PLAZO DE VIGENCIA, FECHA DE EJERCICIO Y LUGAR Y FORMA DE LIQUIDACIÓN.**

(a) El Plazo de Vigencia de la Emisión será de hasta 10 (diez) años contados a partir de la presente Acta de Emisión.

(b) El Plazo de Vigencia de cada Serie se indicará en el Aviso de Oferta Pública de la Serie correspondiente, sujeto a la Condición que en su caso se determine, sin que en ningún caso exceda del Plazo de Vigencia de la Emisión.

(c) Los Tenedores de los Títulos Opcionales podrán ejercer los derechos que estos confieren, en la Fecha de Ejercicio, sujeto a lo previsto en la Cláusula Décima Primera.

(d) Los Títulos Opcionales se liquidarán en Indeval con domicilio en Paseo de la Reforma, No. 255, Colonia Cuauhtemoc, C.P. 6500, México, Distrito Federal, mediante depósito en la cuenta del Agente Colocador.

(e) Para los Títulos Opcionales en Especie, el ejercicio del derecho que confieren los Títulos Opcionales, ya sea de compra o de venta, se liquidará en la Fecha de Liquidación de acuerdo con el procedimiento que al efecto se establezca en la Cláusula Décima Quinta y en el Aviso de Oferta Pública respectivo; en el entendido que dicha liquidación se realizará a través de la Bolsa, de acuerdo con los procedimientos vigentes en la Fecha de Liquidación.

#### DÉCIMA.- DERECHOS DE EJERCICIO.

(a) Cada Título Opcional en Efectivo otorga a su Tenedor, en la Fecha de Ejercicio, el derecho de recibir de la Emisora en efectivo un monto calculado según aplique para cada Serie, conforme a lo siguiente:

(i) Cuando el o los Niveles de Barrera no hayan sido alcanzados en la o alguna de las Fechas de Observación de Nivel de Barrera:

(I) Cuando el Precio de Mercado del Activo Subyacente o el Valor de la Canasta, según sea el caso, sea igual y/o menor, según se especifique para cada Serie, al Precio de Ejercicio multiplicado por el Coeficiente  $i$ , la Emisora hará un pago en efectivo de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\text{Pago en Efectivo} = \sum \left[ \left( \frac{VI_i}{PE} \right) * \text{Factor}_i * FM_i + VN_i * FM_i + VA_i * FM_i \right] + PR * PdE * \left[ 1 \pm \left( \frac{FM_i - \text{Factor}_i}{FM_i} \right) \right] * FV$$

(II) Cuando el Precio de Mercado del Activo Subyacente o el Valor de la Canasta, según sea el caso, sea mayor o igual, según se especifique para cada Serie, al Precio de Ejercicio multiplicado por el Coeficiente  $i$ , la Emisora hará un pago en efectivo de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\text{Pago en Efectivo} = \sum \left[ \left( \frac{VI_i}{PE} \right) * \text{Factor}_i * FM_i + VN_i * FM_i + VA_i * FM_i \right] + PR * PdE * \left[ 1 \pm \left( \frac{FM_i - \text{Factor}_i}{FM_i} \right) \right] * FV$$

(ii) Cuando el o los Niveles de Barrera hayan sido alcanzados en la o alguna de las Fechas de Observación de Nivel de Barrera:

(I) Cuando el Precio de Mercado del Activo Subyacente o el Valor de la Canasta, según sea el caso, sea igual y/o menor, según se especifique para cada Serie, al Precio de Ejercicio multiplicado por el Coeficiente  $i$ , la Emisora hará un pago en efectivo de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\text{Pago en Efectivo} = \sum \left[ \left( \frac{VI_i}{PE} \right) * \text{Factor}_i * FM_i + VN_i * FM_i + VA_i * FM_i \right] + PR * PdE * \left[ 1 \pm \left( \frac{FM_i - \text{Factor}_i}{FM_i} \right) \right] * FV$$

(II) Cuando el Precio de Mercado del Activo Subyacente o el Valor de la Canasta, según sea el caso, sea igual y/o mayor, según se especifique para cada Serie, al Precio de Ejercicio multiplicado por el Coeficiente *i*, la Emisora hará un pago en efectivo de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\text{Pago en Efectivo} = \sum \left[ \left( \frac{VI_i}{PE} \right) * \text{Factor}_i * FM_i + VN_i * FM_i + VA_i * FM_i \right] + PR * PdE * \left[ 1 \pm \left( \frac{FM_i - \text{Factor}_i}{FM_i} \right) \right] * FV$$

En donde:

“VA” significa Valor Acumulable

“VI” significa Valor Intrínseco

“PE” significa Precio de Ejercicio

“PdE” significa Prima de Emisión

“FM” significa Factor Monetario

“VN” significa Valor Ncional

“FV” significa Factor de Variabilidad

“PR” significa Porcentaje Retornable de Prima de Emisión

El subíndice “i” asociado con los diferentes componentes indica que puede haber uno o más componentes en cada fórmula y cada uno de estos podrá tener un valor diferente. Estos valores serán especificados para cada Serie en el Aviso de Oferta Pública correspondiente.

El Valor Intrínseco no podrá tener un valor superior al Porcentaje Máximo del Valor Intrínseco calculado sobre el Precio de Ejercicio.

Para determinar el Valor Intrínseco de los Títulos Opcionales se tomará como base el último Nivel de Mercado de los Activos Subyacentes al cierre de operaciones en el Mercado de Referencia, en la fecha en que se ejerzan los derechos que otorgan los Títulos Opcionales, tal y como aparezca en el Boletín Bursátil.

(iii) Cada Título Opcional en Efectivo representa el valor monetario del Activo Subyacente o del Valor de la Canasta, en su caso, a razón de \$1.00 (Un Peso 00/100 M.N.) por cada punto del Activo Subyacente o de la Canasta, en su caso.

(b) Cada Título Opcional en Especie otorga a sus Tenedores el derecho de comprar o vender a la Emisora en efectivo, el número de títulos del Activo Subyacente que se determine para cada Serie, al Precio de Ejercicio establecido en el Aviso de Oferta Pública respectivo.

(c) La cantidad mínima de Títulos Opcionales que sus Tenedores podrán ejercer es de un Lote.

(d) Una vez que los Tenedores de los Títulos Opcionales instruyan a la casa de bolsa que actúe por su cuenta que ejerza los derechos que confieren los Títulos Opcionales, y dicha casa de bolsa lo notifique a Indeval y a la Bolsa, la instrucción de los Tenedores de los Títulos Opcionales se considerará irrevocable y no podrá modificarse total o parcialmente.

En caso que algún Tenedor no entregue el Precio de Ejercicio o los Activos Subyacentes en la Fecha de Liquidación, la Emisora no estará obligada a entregar los recursos correspondientes o los Activos Subyacentes respectivos (según corresponda), y el Tenedor perderá el derecho a ejercer la opción otorgada por los Títulos Opcionales en Especie de que se trate.

#### *DÉCIMA PRIMERA.- EJERCICIO DE DERECHOS CORPORATIVOS Y PATRIMONIALES.*

*Los Títulos Opcionales no otorgan derechos corporativos de propiedad o patrimoniales sobre los Activos Subyacentes.*

*No obstante lo anterior, los ajustes técnicos por pago de dividendos en acciones, suscripción, canje de títulos, split, split inverso, reembolso, escisión, fusión, así como por el Acta de Emisión, la compra y suscripción recíproca de acciones o por cualquier otro derecho que esté considerado en la presente Acta de Emisión, se efectuarán conforme a los procedimientos que la Bolsa establezca en su Reglamento Interior y en el Manual (según dicho término se define en el referido ordenamiento) o por los aplicables en el Mercado de Origen.*

#### *DÉCIMA SEGUNDA.- EVENTOS EXTRAORDINARIOS.*

*(a) Por Evento Extraordinario, se entenderá (i) el hecho de que se suspenda la cotización y/o publicación en el Mercado de Referencia del Activo Subyacente; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del 30% (treinta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando se trate de un Índice, medido por la suma de porcentaje de representatividad, según la ponderación que para tal efecto determine y difunda el referido Mercado de Referencia; y de Activos de Referencia que representen individualmente o en su conjunto más del 30% (treinta por ciento) del Valor de la Canasta, o (ii) que por cualquier causa se deje de proporcionar información acerca del Activo Subyacente a la BMV o el Sistema Internacional de Cotizaciones, según corresponda, o, en su caso que el Activo Subyacente correspondiente deje de estar listado en el Sistema Internacional de Cotizaciones. La Emisora deberá comunicar a Indeval por escrito, a la CNBV y a la Bolsa a través de los medios que éstas determinen y a su vez al Representante Común por escrito, quien lo informará a los Tenedores mediante el sistema SEDI de la Bolsa, el Día Hábil en que tenga conocimiento de que ha ocurrido un Evento Extraordinario.*

*En caso de suceder un Evento Extraordinario descrito en el inciso (i) anterior, la reanudación de la operación de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate se realizará una vez que se reanude la cotización y/o publicación del Activo Subyacente en el Mercado de Referencia; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del 70% (setenta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando éste se trate de un Índice; y de los Activos de Referencia que representen individualmente o en su conjunto el 70% (setenta por ciento) o más del Valor de la Canasta.*

*En caso de suceder un Evento Extraordinario descrito en el inciso (ii) anterior, la reanudación de la operación de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate se realizará una vez que se reanude la presentación de información a la BMV o al Sistema Internacional de Cotizaciones, según corresponda, o, en su caso, que se reanude el listado del Activo Subyacente en el Sistema Internacional de Cotizaciones.*

*(b) No se considera Eventos Extraordinarios las suspensiones de la cotización o publicación del Activo Subyacente; de acciones que representen el Valor de Mercado del Activo Subyacente cuando se trate de un Índice; y Activos de Referencia que integran el Valor de la Canasta que lleve a cabo el Mercado de Referencia respectivo, derivadas de movimientos en sus precios en un mismo Día Hábil que excedan los límites permitidos por dicho Mercado de Referencia. Si ocurriera un Evento Extraordinario, se suspenderá la cotización en Bolsa de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate.*

*(c) De darse un Evento Extraordinario, los Tenedores de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate, no podrán ejercer los derechos que otorgan los Títulos Opcionales en tanto subsista tal Evento Extraordinario.*

*(d) Si la suspensión se prolonga hasta la fecha de vencimiento de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate, el cálculo del valor de mercado de los Activos Subyacentes se pospondrá hasta el siguiente Día Hábil en que se levante la suspensión, pero en ningún caso más allá de 5 (cinco) Días Hábiles posteriores a la fecha de vencimiento de los propios Títulos Opcionales.*

*(e) En el caso de que algún Evento Extraordinario subsistiera después de 5 (cinco) Días Hábiles posteriores a la terminación del Plazo de Vigencia de la Serie correspondiente, el cálculo del valor de mercado de los Activos*

Subyacentes se realizará considerando el último Nivel de Mercado del Activo Subyacente, antes de que ocurra el Evento Extraordinario.

(f) En caso de cancelación de la cotización en el Mercado de Referencia del Activo Subyacente; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del 30% (treinta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando éste se trate de un Índice, medido por la suma de porcentaje de representatividad, según la ponderación que para tal efecto determine y difunda el referido Mercado de Referencia; y de Activos de Referencia que representen individualmente o en su conjunto más del 30% (treinta por ciento) del Valor de la Canasta; los Tenedores de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate, tendrán derecho a que la Emisora les liquide en efectivo en la Fecha de Ejercicio wue se indique en el Aviso de Oferta Pública respectivo, el Valor Intrínseco de los Títulos Opcionales, conforme al último Nivel de Mercado del Activo Subyacente antes de que ocurriera la cancelación, y adicionalmente tendrán el derecho al Porcentaje Retornable de Prima de Emisión a que se refiere la Cláusula Quinta.

(g) En caso de que el Mercado de Referencia sustituya o modifique substancialmente la metodología de cálculo del Activo Subyacente, se utilizará el método o índice sustituido que al efecto determine el Mercado de Referencia que se asemeje en mayor medida al Activo Subyacente. Al efecto, la Emisora deberá comunicar esta situación a la CNBV y a la Bolsa, a través de los medios que éstas determinen y a su vez al Representante Común por escrito, quien lo informará a los Tenedores mediante el sistema SEDI de la Bolsa, dentro de los tres días siguientes a que reciba la notificación por escrito por parte de la Emisora.

**DÉCIMA TERCERA.- DATOS DE IDENTIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES.**

Los datos de identificación de los Activos Subyacentes de los Títulos Opcionales son los siguientes:

(a) Acciones inscritas en el RNV

Las siguientes Acciones son títulos que representan parte del capital social de una sociedad o títulos de crédito que representen dichas acciones, los cuales son colocados entre el gran público inversionista a través de la Bolsa Mexicana de Valores para obtener financiamiento. Las Acciones inscritas en el RNV que conforman la lista de Activos de Referencia son:

<b>Razón Social</b>	<b>Clave de Pizarra BMV</b>
Alfa, S.A.B. de C.V.	ALFA A
America Móvil, S.A.B. de C.V.	AMXL
Cemex, S.A.B. de C.V.	CEMEX CPO
Consortio ARA, S.A.B. de C.V.	ARA*
Corporación GEO, S.A.B. de C.V.	GEOB
Empresas ICA, S.A.B. de C.V.	ICA*
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	FEMSA UBD
Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.	ASUR B
Grupo México, S.A.B. de C.V.	GMEXICO B
Grupo Televisa, S.A.B.	TLEVISA CPO
Mexichem, S.A.B. de C.V.	MEXCHEM*
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.	WALMEXV
Citigroup Inc.	C*
Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V.	HOMEX*
Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V.	URBI

(b) 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 Activos de Referencia son:

<i>Índices</i>	<i>Clave de Pizarra BMV/SIC</i>
<i>Dow Jones Industrial Average</i>	<i>DJIA</i>
<i>Índice de Precios y Cotizaciones</i>	<i>IPC</i>
<i>Nasdaq – 100 Stock Index</i>	<i>NDX</i>
<i>MSCI Emerging Markets Index</i>	<i>MXEF</i>
<i>MSCI World Index</i>	<i>MXWO</i>
<i>MSCI Canada Index</i>	<i>MXCA</i>
<i>MSCI North America Index</i>	<i>MXNA</i>
<i>MSCI Mexico Index</i>	<i>MXMX</i>
<i>MSCI Emerging Markets Latin America Index</i>	<i>MXLA</i>
<i>IBEX 35®</i>	<i>IBEX 35</i>
<i>Russell 2000 Index</i>	<i>RTY</i>
<i>Dow Jones EURO STOXX 50</i>	<i>SX5E</i>

(c) *ETFs (Exchange Traded Fund) o iShares®*

Los Exchange Traded Fund (“ETF’s” conocidos también con el nombre de “Trackers” o iShares®) constituyen instrumentos financieros cuyo atributo principal 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.

<i>ETF's</i>	<i>Clave de Pizarra BMV/SIC</i>
<i>iShares DJ Euro Stoxx 50</i>	<i>EUE L</i>
<i>iShares Core S&amp;P 500 ETF</i>	<i>IVV*</i>
<i>iShares MSCI BRIC Index Fund</i>	<i>BKF*</i>
<i>iShares MSCI Emerging Markets Index Fund</i>	<i>EEM*</i>
<i>iShares MSCI Eafe Index Fund</i>	<i>EFA*</i>
<i>iShares S&amp;P Latin America 40 Index Fund</i>	<i>ILF*</i>
<i>iShares MSCI Australia Index Fund</i>	<i>EWA*</i>
<i>iShares MSCI Canada Index Fund</i>	<i>EWC*</i>
<i>iShares MSCI Germany Index Fund</i>	<i>EWG*</i>
<i>iShares MSCI Japan Index Fund</i>	<i>EWJ*</i>
<i>iShares MSCI United Kingdom Index Fund</i>	<i>EWU*</i>
<i>iShares MSCI Brazil Index Fund</i>	<i>EWZ*</i>
<i>iShares FTSE China 25 Index Fund</i>	<i>FXI*</i>
<i>iShares Dow Jones U.S. Oil &amp; Gas Exploration &amp; Production</i>	<i>IEO*</i>
<i>iShares Dow Jones Transportation Average Index Fund</i>	<i>IYT*</i>
<i>iShares Russell 2000 Index Fund</i>	<i>IWM*</i>
<i>iShares Dow Jones U.S. Financial Sector</i>	<i>IYF*</i>
<i>iShares Dow Jones U.S. Real Estate Index Fund</i>	<i>IYR*</i>

<i>iShares IRT LargeCap Total Return TRAC</i>	<i>ILCTRAC</i>
<i>Nafrac</i>	<i>Nafrac 02</i>
<i>iShares Nasdaq Biotechnology Index Fund</i>	<i>IBB*</i>
<i>iShares Dow Jones Select Dividend Index Fund</i>	<i>DVY*</i>
<i>iShares Dow Jones U.S. Home Construction</i>	<i>ITB*</i>
<i>SPDR DJ Stoxx 50 ETF</i>	<i>FEU</i>
<i>Energy Select Sector SPDR</i>	<i>XLE</i>
<i>Financial Select Sector SPDR</i>	<i>XLF</i>
<i>SPDR Global Dow ETF</i>	<i>DGT</i>
<i>SPDR S&amp;P Emerging Markets ETF</i>	<i>GMM</i>
<i>SPDR S&amp;P Oil &amp; Gas Exploration &amp; Production ETF</i>	<i>XOP</i>
<i>SPDR S&amp;P Pharmaceuticals ETF</i>	<i>XPH</i>

(d) Acciones del SIC

Las siguientes Acciones del SIC son títulos que representan parte del capital social de una sociedad o títulos de crédito que representen dichas Acciones, los cuales se encuentran listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones; en el entendido que las canastas o grupos integrados por dichas Acciones del SIC no podrán ser Activos Subyacentes. Las Acciones del SIC listadas en el Sistema Internacional de Cotizaciones que conforman la lista de Activos de Referencia son:

<i>Razón Social</i>	<i>Clave de Pizarra SIC</i>
<i>Apple Computer Inc.</i>	<i>AAPL*</i>
<i>Bank of America Corporation</i>	<i>BAC*</i>
<i>Barrick Gold Corporation</i>	<i>ABX N</i>
<i>BHP Billiton LTD</i>	<i>BHP N</i>
<i>Caterpillar Inc.</i>	<i>CAT*</i>
<i>Chevron Corporation</i>	<i>CVX*</i>
<i>Embraer S.A.</i>	<i>ERJ N</i>
<i>Exxon Mobil Corporation</i>	<i>XOM*</i>
<i>Freeport McMoran Copper &amp; Gold Inc.</i>	<i>FCX*</i>
<i>Google Inc.</i>	<i>GOOG*</i>
<i>The Goldman Sachs Group Inc.</i>	<i>GS*</i>
<i>JP Morgan Chase &amp; Co.</i>	<i>JPM*</i>
<i>Las Vegas Sands Corp.</i>	<i>LVS*</i>
<i>McDonald's Corporation</i>	<i>MCD*</i>
<i>MGM Resorts International</i>	<i>MGM*</i>
<i>Morgan Stanley</i>	<i>MS*</i>
<i>Petroleo Brasileiro S.A.</i>	<i>PBR N</i>
<i>Pfizer Inc.</i>	<i>PFE*</i>
<i>The Walt Disney Company</i>	<i>DIS*</i>
<i>Vale SA</i>	<i>VALE N</i>
<i>Wells Fargo &amp; Co.</i>	<i>WFC*</i>
<i>United States Steel Corporation</i>	<i>X*</i>
<i>Facebook Inc.</i>	<i>FB*</i>
<i>Lenmar Corporation</i>	<i>LEN*</i>

KB Home	KBH*
PulteGroup Inc.	PHM*

*La Emisora no podrá emitir Títulos Opcionales en Especie que tengan como Activo Subyacente Acciones o Acciones del SIC representativas del capital social de entidades financieras del mismo grupo empresarial, de otras entidades financieras y de entidades financieras del exterior.*

*Asimismo, los Índices, ETFs o Acciones del SIC no podrá ser integrados en canastas o grupos de éstos.*

*(e) La Emisora y el Representante Común estarán facultados para modificar la presente Acta de Emisión, sin requerir el consentimiento de los Tenedores de los Títulos Opcionales, en caso que dicha modificación tenga por objeto agregar o modificar los Activos Subyacentes descritos en la presente Cláusula; salvo en caso que se haya emitido alguna Serie en relación con el Activo Subyacente que se pretenda modificar. Para tales efectos, la Emisora deberá cumplir con lo siguiente: (i) se deberá actualizar el Prospecto (ya sea mediante la actualización del propio Prospecto, mediante la publicación de suplementos o avisos informativos o de cualquier otra forma que apruebe la CNBV), y (ii) la modificación se deberá hacer constar ante la CNBV.*

**DÉCIMA CUARTA.- COBERTURA Y NORMA DE LIQUIDEZ AGREGADA O, EN SU CASO PLAN DE REQUERIMIENTOS DE EFECTIVO.**

*Durante la Vigencia de la Emisión de Títulos Opcionales, la Emisora mantendrá una cobertura respecto de cada Serie, y cumplirá con la norma de liquidez agregada, de conformidad con lo siguiente:*

*(a) La cobertura se constituirá con acciones de referencia y valores correlacionados a éstas; en el entendido que para el caso de Acciones o Acciones del SIC representativas del capital social de entidades financieras del mismo grupo empresarial, de otras entidades financieras y de entidades financieras del exterior, la Emisora no podrá adquirir dichas Acciones o Acciones del SIC y utilizará otros activos financieros y derivados correlacionados para llevar a cabo dicha cobertura. Además podrá incluir bonos nacionales y extranjeros, pagarés bancarios, Certificados de Depósito Bancario (CEDES), instrumentos financieros derivados y títulos opcionales de emisión nacional y extranjera, sobre los mismos Activos de Referencia y sobre valores correlacionados a éstos, siempre y cuando las emisoras cuenten con reconocida solvencia, reservándose la CNBV la atribución de objetar a quienes no reúnan esta característica en casos concretos. Los valores correlacionados y los factores de correlación serán dados a conocer por la Bolsa, en la forma y términos que la Bolsa establezca.*

*La delta de la cobertura será administrada de tal forma que la exposición al riesgo total de los Títulos Opcionales vigentes esté dentro de los lineamientos de riesgo establecidos por la Emisora.*

*La delta será balanceada periódicamente mediante la compra o venta de instrumentos del mercado de contado y/o por instrumentos financieros derivados correlacionados con los Activos Subyacentes correspondientes a cada una de las Series emitidas. El rango de fluctuación de la "delta" de cobertura será determinado por la Emisora para cada Serie emitida de Títulos Opcionales y no podrá ser menor al 90% del total de la posición delta emitida (pasiva).*

*La Emisora presentará a la Bolsa, los estados de cuenta que reflejen el estado de las coberturas y los requerimientos de efectivo, así como la fundamentación técnica que las soporte de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interior. En caso de no mantenerse la cobertura, la Emisora deberá adquirir o, en su caso vender los títulos opcionales, bonos, instrumentos financieros derivados y títulos opcionales de emisión nacional y extranjera, requeridos para el cumplimiento.*

*(b) La Emisora podrá en sustitución de la cobertura y liquidez antes referidas, afectar en garantía, efectivo o valores en fideicomiso, o bien constituir prenda bursátil en Indeval, por el monto en efectivo que resulte de multiplicar el Precio de Ejercicio de los Títulos Opcionales por el número de Activos de Referencia que estos amparen, o su equivalente mediante líneas de crédito irrevocables. Los valores elegibles para afectarse en fideicomiso o ser materia de prenda bursátil únicamente serán aquellos emitidos por el Gobierno Federal y los*

emitidos, aceptados, avalados por Instituciones de Crédito, así como acciones representativas del capital social de sociedades de inversión en instrumentos de deuda.

(c) En caso de que la Emisora deje de cumplir con lo estipulado en la presente Cláusula, el Representante Común deberá requerir a la Emisora el cumplimiento de las obligaciones señaladas, a más tardar el Día Hábil siguiente a que el Representante Común tenga conocimiento de tal circunstancia.

#### DÉCIMA QUINTA.- MECÁNICA DE EJERCICIO Y LIQUIDACIÓN.

(a) En relación con los Títulos Opcionales en Efectivo, se estará a lo siguiente:

(i) En el caso de que los Títulos Opcionales en Efectivo posean un Valor Intrínseco positivo en la Fecha de Ejercicio, la casa de bolsa que actúe por cuenta del Tenedor de los Títulos Opcionales en Efectivo estará obligada al ejercicio de los derechos que confieren los mismos, sin que se requiera la instrucción por parte de los Tenedores de los Títulos Opcionales en Efectivo. En este supuesto, la casa de bolsa correspondiente no podrá cobrar comisión alguna por el ejercicio de los derechos que otorga el Título a su Tenedor.

(ii) El ejercicio de los derechos que confieren los Títulos Opcionales en Efectivo, según la Serie de que se trate, podrán hacerse únicamente en la Fecha de Ejercicio, siempre que no exista un Evento Extraordinario. En caso de que exista un Evento Extraordinario de los Títulos Opcionales en Efectivo, el Agente Colocador actuará como agente de cambio para calcular el monto al cual se liquidarán los Títulos Opcionales en Efectivo. Cuando por caso fortuito o de fuerza mayor, el último Día Hábil del Plazo de Vigencia de cada serie dejara de ser un Día Hábil, los derechos de los Tenedores de los Títulos Opcionales en Efectivo deberán ejercerse el Día Hábil inmediato siguiente.

(iii) En la Fecha de Ejercicio, las casas de bolsa que actúen por cuenta de los Tenedores de los Títulos Opcionales en Efectivo, informarán a Indeval y a la Bolsa del saldo total de los Títulos Opcionales en Efectivo ejercidos antes de la hora y en la forma que Indeval y la Bolsa hayan determinado para la entrega de dichas notificaciones. Indeval recibirá de la Bolsa el precio de mercado de los Activos de Referencia, lo actualizará y procederá a calcular la liquidación, avisará telefónicamente al Emisor y al Representante Común, del ejercicio del Título Opcional en Efectivo. La Bolsa recibirá de Indeval las cartas de ejercicio de los Títulos Opcionales en Efectivo con las características de la emisión correspondiente y comunicará dicha notificación al Agente Colocador, quien a su vez lo comunicará al Representante Común y a la Emisora, dentro del horario y en la forma que fije para tales efectos.

(iv) En la Fecha de Liquidación, se liquidarán los Títulos Opcionales en Efectivo conforme a lo siguiente:

(I) Indeval realizará el traspaso de los Títulos Opcionales en Efectivo de la Serie correspondiente de las cuentas de la o las casas de bolsa que actúen por cuenta de los Tenedores de los Títulos Opcionales en Efectivo, a la cuenta del Agente Colocador con Indeval, y

(II) La Emisora deberá entregar al Agente Colocador y en caso de incumplimiento al Representante Común, para que éste a su vez lo entregue a Indeval, el importe de los derechos de ejercicio de los Títulos Opcionales en Efectivo, quien lo acreditará a la cuenta de las respectivas casas de bolsa que actúen por cuenta de los Tenedores, las que a su vez lo acreditarán en la cuenta del respectivo Tenedor de los Títulos Opcionales en Efectivo por el que actúen.

(v) La ejecución de los derechos que otorgan los Títulos Opcionales en Efectivo se llevará a cabo fuera de Bolsa y se considerará realizada en ésta, siempre que sea registrada y dada a conocer al público conforme a lo previsto en el Reglamento Interior.

(b) En relación con los Títulos Opcionales en Especie, se estará a lo siguiente:

(i) El ejercicio de los derechos que confieren los Títulos Opcionales en Especie, según la Serie de que se trate, podrán hacerse únicamente en la Fecha de Ejercicio, siempre que no exista un Evento Extraordinario. En caso de

que exista un Evento Extraordinario de los Títulos Opcionales en Especie, el Agente Colocador actuará como agente de cambio para calcular el monto al cual se liquidarán los Títulos Opcionales en Especie. Cuando por caso fortuito o de fuerza mayor, el último Día Hábil del Plazo de Vigencia de cada Serie dejara de ser un Día Hábil, los derechos de los Tenedores de los Títulos Opcionales deberán ejercerse el Día Hábil inmediato siguiente.

(ii) En la Fecha de Ejercicio, las casas de bolsa que actúen por cuenta de los Tenedores de los Títulos Opcionales en Especie, informarán a Indeval y a la Bolsa del saldo total de los Títulos Opcionales en Especie ejercidos antes de la hora y en la forma que Indeval y la Bolsa hayan determinado para la entrega de dichas notificaciones. Indeval recibirá de la Bolsa el precio de mercado de los Activos de Referencia, lo actualizará y procederá a calcular la liquidación, avisará telefónicamente al Emisor y al Representante Común, del ejercicio del Título Opcional en Especie. La Bolsa recibirá de Indeval las cartas de ejercicio de los Títulos Opcionales en Especie con las características de la emisión correspondiente y comunicará dicha notificación al Agente Colocador, quien a su vez lo comunicará al Representante Común y a la Emisora, dentro del horario y en la forma que fije para tales efectos.

(iii) En la Fecha de Liquidación, se liquidarán los Títulos Opcionales en Especie conforme a lo siguiente:

(I) Indeval realizará el traspaso de los Títulos Opcionales en Especie de la Serie correspondiente de las cuentas de la o las casas de bolsa que actúen por cuenta de los Tenedores de los Títulos Opcionales en Especie, a la cuenta del Agente Colocador con Indeval;

(II) Las casas de bolsa que actúen por cuenta de los Tenedores, deberán entregar a Indeval los recursos correspondientes al Precio de Ejercicio o los Activos Subyacentes correspondientes a los Títulos Opcionales en Especie que sean ejercidos, quien lo acreditará en la cuenta respectiva del Agente Colocador o, en su caso, de la Emisora; y

(III) Una vez que el Agente Colocador le confirme a la Emisora la recepción del Precio de Ejercicio o de los Activos de Referencia, la Emisora deberá entregar al Agente Colocador y en caso de incumplimiento al Representante Común, para que éste a su vez lo entregue a Indeval, el importe los derechos de ejercicio o los Activos de Referencia correspondientes a los Títulos Opcionales en Especie, quien lo acreditará a la cuenta de las respectivas casas de bolsa que actúen por cuenta de los Tenedores, las que a su vez los acreditarán en la cuenta del respectivo Tenedor de los Títulos Opcionales en Especie por el que actúen.

(iv) La ejecución de los derechos que otorgan los Títulos Opcionales en Especie se llevará a cabo fuera de Bolsa y se considerará realizada en ésta, siempre que sea registrada y dada a conocer al público conforme a lo previsto en el Reglamento Interior.

Indeval realizará las actividades que se señalan en el presente apartado, en los términos que se establecen en el Reglamento y Manuales Operativos aplicables a dicha institución para el depósito de valores. Asimismo, todos los avisos que deban proporcionarse a Indeval conforme a la presente Cláusula deberán realizarse por escrito.

#### DÉCIMA SEXTA.- DESIGNACIÓN DEL AGENTE COLOCADOR.

Actuará como Agente Colocador en la emisión de los Títulos Opcionales Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, quien tendrá todos los derechos y obligaciones que las leyes, circulares y reglamentos establezcan al respecto.

#### DÉCIMA SÉPTIMA.- DESIGNACIÓN DEL REPRESENTANTE COMÚN.

Para representar al conjunto de Tenedores de Títulos Opcionales, la Emisora designa a Value, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Value Grupo Financiero, la que por conducto de su apoderado [Alfonso Mejía Bual], declara que comparece a la firma de esta Acta para aceptar el cargo de Representante Común y los derechos y obligaciones que dicho cargo confieren.

#### DÉCIMA OCTAVA.- ATRIBUCIONES DEL REPRESENTANTE COMÚN.

*El Representante Común tendrá los derechos y obligaciones que se contemplan en la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, en la Ley del Mercado de Valores y en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores de la CNBV, así como en la presente Acta de Emisión. Para todo aquello no expresamente previsto en esta Acta, el Representante Común convocará a la Asamblea de Tenedores de los Títulos Opcionales de conformidad con lo establecido en el la Cláusula Décima Novena siguiente.*

*(a) El Representante Común tendrá las facultades y obligaciones siguientes:*

*(i) Comprobar que la Emisora cuenta con las autorizaciones necesarias de su Consejo de Administración, de la CNBV y de la Bolsa para llevar a cabo la emisión de los Títulos Opcionales;*

*(ii) Autorizar con la firma de sus representantes, la presente Acta de Emisión y los Títulos Globales de cada una de las Series;*

*(iii) Ejercer todas las acciones o derechos que al conjunto de los Tenedores de los Títulos Opcionales corresponda, así como los que requiera el desempeño de sus funciones y deberes y ejecutar los actos conservatorios que estime convenientes en defensa de los intereses de los Tenedores de los Títulos Opcionales;*

*(iv) Convocar y presidir las asambleas de Tenedores de los Títulos Opcionales y ejecutar sus resoluciones;*

*(v) Requerir a la Emisora el cumplimiento de sus obligaciones conforme a la Cláusula Décima;*

*(vi) Ejecutar, en caso de incumplimiento del Agente Colocador, la mecánica de ejercicio y de liquidación de que trata la Cláusula Décima Quinta;*

*(vii) Ejecutar aquellas otras funciones y obligaciones que se desprendan de la presente Acta de Emisión o que sean compatibles con la naturaleza del cargo de Representante Común, y*

*(viii) Notificar a la Emisora la elección de los Tenedores en caso de que estos últimos deseen hacer uso del Derecho de Ejercicio a que se refiere la Cláusula Décima de la presente Acta de Emisión;*

*(b) Los Tenedores de los Títulos Opcionales, por resolución adoptada en asamblea convocada para tal efecto, conforme a la Cláusula Décima Novena, podrán en todo tiempo durante la vigencia de esta emisión, requerir a la Emisora que proceda a realizar un cambio de Representante Común, si el Representante Común designado ha incumplido con sus obligaciones conforme a la presente Acta de Emisión.*

*(c) Como contraprestación por el desempeño de su cargo, el Representante Común recibirá de la Emisora, una sola vez al acto de la firma de Emisión, la cantidad de \$42,000.00 (cuarenta y dos mil Pesos 00/100 M.N.), más el Impuesto al Valor Agregado, en el entendido que dicha cantidad pudiera variar de acuerdo a los ajustes que al efecto se llegaren a hacer conforme a los indicadores de la inflación que elabora y publica el Banco de México.*

*(d) El Representante Común solo podrá renunciar a su cargo por causas graves que calificará el juez de primera instancia que corresponda al domicilio de la Emisora y en este supuesto, seguirá desempeñándose en el cargo hasta que la Asamblea de tenedores de los Títulos Opcionales designe a su sustituto.*

#### *DÉCIMA NOVENA.- ASAMBLEAS DE LOS TENEDORES DE TÍTULOS OPCIONALES.*

*(a) La asamblea de los Tenedores de los Títulos Opcionales representará al conjunto de Tenedores de los Títulos Opcionales de las Series en circulación, y sus decisiones adoptadas, serán válidas respecto de todos los Tenedores, aun de los ausentes y disidentes.*

*(b) Las asambleas de los Tenedores de los Títulos Opcionales se celebrarán en la Ciudad de México, Distrito Federal, en el lugar que el Representante Común señale al efecto. Las asambleas se instalarán previa convocatoria del Representante Común cuando éste lo juzgue necesario, o bien, dentro de un plazo de 3 (tres) Días Hábiles*

posteriores al día en que reciba la solicitud de los Tenedores que, por lo menos, posean el 10% (diez por ciento) de los Títulos Opcionales en Circulación.

(c) Salvo por lo previsto en la presente Acta de Emisión, las asambleas serán convocadas, se instalarán, deliberarán, y tomarán resoluciones con arreglo a lo siguiente:

(i) Las convocatorias para las asambleas de los Tenedores de los Títulos Opcionales se publicarán una sola vez, en el Diario Oficial de la Federación y en algún periódico de mayor circulación del domicilio de la Emisora, con 10 (diez) días de anticipación a la fecha de la asamblea;

(ii) La convocatoria deberá contener la fecha, hora y lugar en que se celebrará la asamblea, el orden del día que se tratará y será firmada por quien la haga;

(iii) Excepto en los casos de que trata el subinciso siguiente, para que la asamblea se considere instalada, en virtud de primera convocatoria, deberán estar presentes en ella aquellos Tenedores que posean individual o conjuntamente, la mitad más uno de los Títulos Opcionales en Circulación de la Serie de que se trate, y sus resoluciones serán válidas por mayoría de votos. En caso de que una asamblea se reúna en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará legalmente instalada con los Tenedores presentes que posean, en lo individual o conjuntamente cualquier número de Títulos Opcionales en Circulación de la Serie de que se trate, y sus resoluciones serán válidas por mayoría de votos;

(iv) Se requerirá que estén presentes los Tenedores que posean en lo individual o en conjunto, en virtud de primera convocatoria el 75% (setenta y cinco por ciento) de los Títulos Opcionales en Circulación de la Serie de que se trate, y que las resoluciones sean adoptadas por la mitad más uno de los Tenedores de los Títulos Opcionales en Circulación de la Serie de que se trate, en los siguientes casos:

(I) Cuando se trate de designar un nuevo Representante Común; y

(II) Cuando se trate de revocar la designación de Representante Común.

Si la asamblea se reúne en estos casos en virtud de segunda o ulterior convocatoria, sus decisiones serán adoptadas por mayoría, cualquiera que sea el número de Títulos Opcionales en Circulación de la Serie de que se trate que posean los Tenedores presentes en la asamblea.

(v) Para concurrir a las asambleas, se aplicará lo previsto en el artículo 290 y demás aplicables de la Ley del Mercado de Valores. Los Tenedores de los Títulos Opcionales que hayan solicitado de la Emisora la entrega de los documentos que amparan los Títulos Opcionales, podrán acudir personalmente a la asamblea o representados por apoderado designado en carta poder, firmada ante dos testigos, pero en ambos casos deberán depositar con el Representante Común, los documentos que amparen los Títulos Opcionales de su propiedad, por lo menos el Día Hábil anterior al de la celebración de la asamblea;

(vi) En ningún caso se tomarán en cuenta, para el cómputo de instalación de asamblea o votación, los Títulos Opcionales que no hayan sido puestos en circulación o aquellos que la Emisora hubiera adquirido a través de la Bolsa en el mercado secundario;

(vii) De la asamblea se levantará acta suscrita por quienes hayan fungido como presidente y secretario. Al acta se agregará lista de asistencia, firmada por los concurrentes y por los escrutadores. Las actas, así como una copia del Título Global y demás datos y documentos que se refieran a la Emisión, serán conservados por el Representante Común y podrán, en todo tiempo, ser consultados por los Tenedores de los Títulos Opcionales, los cuales tendrán derecho que, a sus expensas, el Representante Común les expida copias certificadas de los documentos señalados;

(viii) Los Tenedores de los Títulos Opcionales podrán ejercer individualmente las acciones que les correspondan para exigir:

(I) De la Emisora, el cumplimiento de sus obligaciones conforme a la presente Acta de Emisión, en lo relativo a liquidación de los Títulos Opcionales cuando éstos se ejerzan;

(II) Del Representante Común, que practique los actos conservatorios de los derechos de los Tenedores de los Títulos Opcionales en común o que haga efectivos dichos derechos; y

(III) La responsabilidad en que incurra el Representante Común por culpa grave.

(ix) La presente Acta de Emisión podrá ser modificada, sin necesidad de contar con la aprobación de la asamblea de tenedores, en caso que dicho modificación tenga por objeto agregar o modificar los Activos Subyacentes descritos en la Cláusula Décima Tercera, de acuerdo con los términos descritos en dicha Cláusula; salvo en caso que se haya emitido alguna Serie en relación con el Activo Subyacente que se pretenda modificar.

#### VIGÉSIMA.- POSIBLES ADQUIRENTES.

Los Títulos Opcionales en todas sus Series, pueden ser adquiridos por personas físicas y morales de nacionalidad mexicana o extranjera, cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.

#### VIGÉSIMA PRIMERA.- RÉGIMEN FISCAL APLICABLE.

Los posibles adquirentes deberán sujetarse a lo previsto en los artículos 16-A y 16-C del Código Fiscal de la Federación, en los Artículos 22, 32 fracción XVII, 109 fracción XXVI, 167 fracción XIV, 171, 192 y 199 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, en los artículos 20, 134, 222, 247, 264 y 267 del Reglamento del mismo ordenamiento y en las reglas aplicables de la Resolución Miscelánea Fiscal para el 2013. Así como a las Disposiciones que las sustituyan, reformen o complementen con posterioridad.

El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la vigencia de la Emisión.

#### VIGÉSIMA SEGUNDA.- LICENCIA DE USO DE MARCAS.

El índice "Nasdaq - 100 Index®" ("Nasdaq ® y/o Nasdaq 100 ®"), "Dow Jones Industrial Average®" y la marca iShares®, son marcas registradas propiedad de Nasdaq Stock Market Inc., Dow Jones & Company Inc. y de BlackRock Institutional Trust Co., respectivamente, y están siendo utilizadas con autorización de las mismas, mediante contratos de licencia de uso debidamente celebrados entre dichas compañías y la Emisora.

Asimismo, las licencias de uso antes referidas no implican que Nasdaq Stock Market Inc., Dow Jones & Company Inc., y BlackRock Institutional Trust Co., avalen, sugieran la compra o venta, o estén involucradas en el proceso de oferta pública de los Títulos Opcionales.

Por otra parte, Nasdaq Stock Market Inc., Dow Jones & Company Inc., y BlackRock Institutional Trust Co. no quedarán obligadas a asumir compromisos, garantizar o indemnizar de manera alguna a los Tenedores de los Títulos Opcionales o a cualquier tercero, por el comportamiento de los precios de los valores que conforman los Índices, así como por la comisión involuntaria de errores u omisiones o por la suspensión que se haga de la estimación y difusión de los Índices.

Adicionalmente, la Emisora manifiesta que a la fecha de la presente Acta no cuenta con las licencias de uso de marca de: MSCI Emerging Markets Index (MXEF); MSCI World Index (MXWO); MSCI Canada Index (MXCA); MSCI North America Index (MXNS); MSCI Mexico Index (MXMX); MSCI Emerging Markets Latin America Index (MXCA); IBEX 35 ® (IBEX 35), Russell 2000 Index (RTY), Dow Jones EURO STOXX 50 (SX5E), SPDR DJ Stoxx 50 ETF (FEU), Energy Select Sector SPDR (XLE), Financial Select Sector SPDR (XLF), SPDR Global Dow ETF (DGT), SPDR S&P Emerging Markets ETF (GMM), SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF (XOP); y SPDR S&P Pharmaceuticals ETF (XPH), por lo que no se llevará a cabo colocación alguna respecto de dichos Activos Subyacentes hasta que se celebren los contratos de licencia respectivos.

Por último, en relación a la licencia de uso de marca de la Bolsa Mexicana de Valores se informa que:

(a) El "Índice de Precios y Cotizaciones Bolsa Mexicana de Valores ®", el "IPC ®" e "IPC Large Cap Total Return ®", son marcas registradas propiedad de la Bolsa Mexicana de Valores, y están siendo utilizadas con la autorización de la misma, mediante contrato de licencia de uso.

(b) La licencia de uso no implica que la Bolsa Mexicana de Valores avale, sugiera la compra o venta, o esté involucrada en el proceso de oferta pública de los títulos opcionales.

(c) La Bolsa Mexicana de Valores no quedará obligada a asumir compromisos, garantizar o indemnizar de manera alguna a los tenedores de los títulos opcionales o a cualquier tercero, por el comportamiento de los precios de los valores que conforman los Índices, así como por la comisión involuntaria de errores u omisiones o por la suspensión que se haga de la estimación y difusión de los Índices.

#### VIGÉSIMA TERCERA.- DOMICILIOS.

Para todo lo relativo a los Títulos Opcionales, la Emisora, el Representante Común y el Agente Colocador de los Títulos Opcionales señalan como sus domicilios los siguientes:

(a) Emisora y Agente Colocador de los Títulos Opcionales:

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat  
Blvd. Manuel Ávila Camacho, No. 1, Piso 1  
Lomas de Chapultepec,  
C.P. 11700 México, D.F.

(b) Representante Común:

Value, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Value Grupo Financiero  
Prol. Paseo de la Reforma, No. 1015  
Punta Santa Fe, Torre B, Piso 10, Col. Santa Fe, Deleg. Álvaro Obregón  
C.P. 01376 México, D.F.

Asimismo, para efectos del Anexo F de la Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, la Emisora establece que su domicilio social es la Ciudad de México, Distrito Federal y declara que sus oficinas principales se encuentran ubicadas en Blvd. Manuel Ávila Camacho, No. 1, Piso 1, Lomas de Chapultepec, C.P. 11700 México, D.F.

#### VIGÉSIMA CUARTA.- TRIBUNALES COMPETENTES.

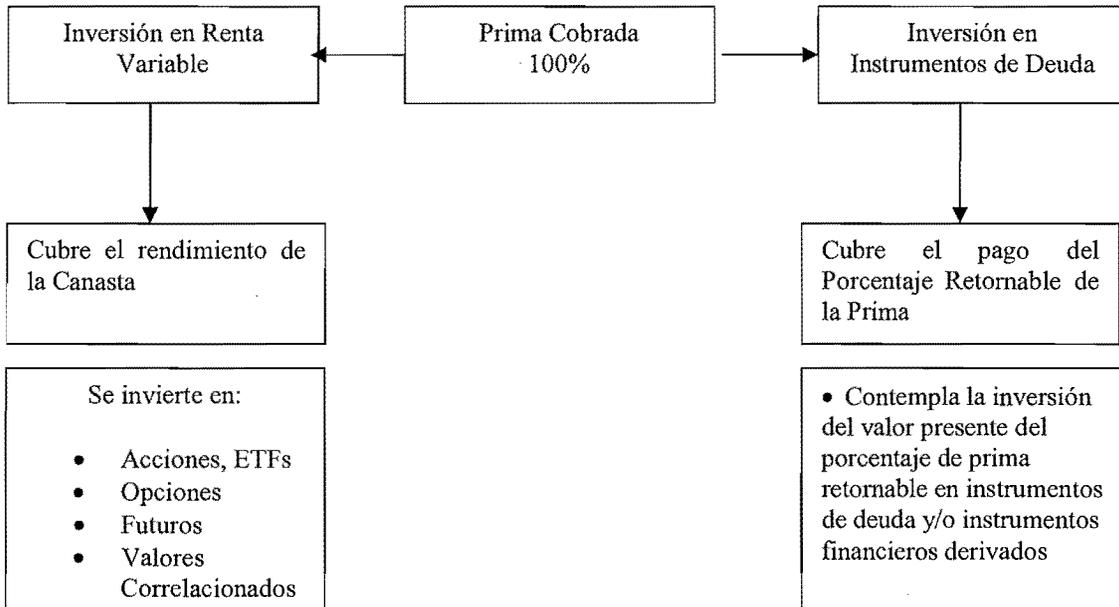
Para la interpretación y cumplimiento de la presente acta de emisión y de los Títulos Opcionales que conforme a la misma se emiten, la Emisora, el Representante Común y los Tenedores de los Títulos Opcionales por el solo hecho de serlo, se someten irrevocablemente a la jurisdicción y competencia de los tribunales comunes en la Ciudad de México, Distrito Federal, renunciando expresamente a cualquier otro fuero que pudiera corresponderles por razón de su domicilio presente o futuro.

#### VIGÉSIMA QUINTA.- NÚMERO DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y NÚMERO DEL OFICIO Y FECHA DE AUTORIZACIÓN DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

Los Títulos Opcionales han quedado inscritos en el Registro Nacional de Valores, bajo el número 0433-1.20-2013-038; asimismo la CNBV autorizó su inscripción mediante el oficio número 153/6860/2013 de fecha 7 de junio de 2013, la cual no implica certificación alguna sobre la bondad del valor o la solvencia del Emisor.

## 2.2. Destino de los Fondos

Con el importe de los recursos provenientes de la emisión, una vez descontados los gastos inherentes, la Emisora conformará un portafolio de cobertura conocido como "portafolio sintético" y que estará invertido para cada Serie en valores de renta variable que tengan un comportamiento similar a la de la Canasta o del Activo Subyacente, así como en instrumentos de deuda y/o instrumentos financieros derivados que permitan a su vencimiento cubrir el importe retornable de la prima de emisión, en el entendido que dichos valores tendrán la mayor calidad crediticia y su plazo no podrá ser mayor al de la vigencia o ejercicio de cada serie.



### (a) Aplicación de los recursos de la Emisión

Los montos de inversión destinados por la Emisora para adquirir valores de renta variable e instrumentos de deuda y/o instrumentos financieros derivados, serán aplicados para cada Serie en función de las características de la misma. En cada caso, la Emisora invertirá en instrumentos de deuda el valor presente del Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión y el resto será invertido en los valores correlacionados que se mencionan en el esquema anterior.

En cumplimiento con las disposiciones y como estrategia de cobertura, la Emisora mantendrá una posición en valores correlacionados al Activo Subyacente de los Títulos Opcionales.

Como ampliación de la explicación anterior, considérese a manera de ejemplo el siguiente: si la Emisora efectúa la emisión de una serie que establezca como porcentaje retornable de prima de emisión del 100% de la misma, la Emisora invertirá el valor presente de dicho importe en instrumentos de deuda u otros, a un plazo equivalente al plazo de la emisión y con el resto de los recursos comprará valores correlacionados como ETFs.

El portafolio de cobertura de la emisión por tanto quedará conformado por ETFs y por Instrumentos de Deuda, de modo que al vencimiento de la Serie, la inversión realizada en Instrumentos de Deuda será suficiente para cubrir el

pago del porcentaje retornable de la prima, mientras la inversión en ETFs dará a la Emisora un resultado similar al comportamiento observado por la Canasta durante la vigencia de la serie.

(b) Portafolio de la Cobertura

Inversión  
en Instrumentos de Deuda  
Equivalente al Porcentaje  
Retornable de Prima

+

Inversión  
en ETF's  
Equivalente al la exposición  
"Delta" de la Emisión

### 2.3. Plan de Distribución

El Agente Colocador de los Títulos Opcionales será Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. Los Títulos Opcionales serán colocados mediante mejores esfuerzos.

Los Títulos Opcionales serán colocados por la Emisora conforme a un plan de distribución, que tiene como objetivo primordial tener acceso a una base diversa de inversionistas y representativa del mercado institucional mexicano, integrado personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.

Asimismo, el proceso de colocación permite la participación en igualdad de condiciones a cualquier persona, incluyendo partes relacionadas de la Emisora (según dicho termino se define en el Anexo 5, serie C-2 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casa de Bolsa, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 6 de septiembre de 2004, según las mismas han sido modificadas), a menos que su perfil de inversión no lo permita.

El monto de la oferta no podrá incrementarse por ejercicio de sobreasignación. De igual forma, el Agente Colocador no efectuará operaciones que faciliten la colocación de los valores, como la estabilización de precios. Cada serie de Títulos Opcionales será colocada a precio único, mediante un método de asignación discrecional, para lo cual tomarán en cuenta criterios como diversificación y la búsqueda de inversionistas que ofrezcan mejores condiciones y la adquisición de un mayor número de Títulos Opcionales, entre otros. Los inversionistas al ingresar sus órdenes de compra se someten a las prácticas de mercado respecto a la modalidad de asignación discrecional por parte de la Emisora. Asimismo, la Emisora se reserva el derecho de declarar desierta la oferta de cualquiera de la Series de Títulos Opcionales.

El Agente Colocador mediante su estrategia de venta pretende propiciar la participación de clientes en el mercado de valores que buscan riesgos limitados.

Hasta donde la Emisora y el Agente Colocador tienen conocimiento, los directivos, miembros del Consejo de Administración de la Emisora y del Agente Colocador o las personas relacionadas con la Emisora y el Agente Colocador a las que se hace referencia en la fracción XIX del artículo 2 de la LMV, no suscribirán Títulos Opcionales objeto de la presente emisión. Adicionalmente, hasta donde la Emisora y el Agente Colocador tiene conocimiento, ninguna persona suscribirá más del 5% (cinco por ciento) de los Títulos Opcionales materia de la emisión, en lo individual o en grupo. Sin perjuicio de lo anterior, cualquiera de estas personas podrá participar en igualdad de condiciones.

El Agente Colocador se reserva el derecho de celebrar contratos de subcolocación con otras casas de bolsa.

La Emisora y el Agente Colocador son la misma persona moral, por lo que no es posible garantizar que en algún momento Scotia Inverlat, como Emisora y Agente Colocador, pudiera llegar a adoptar decisiones respecto de los Títulos Opcionales que causen un conflicto de interés a los Tenedores. Los posibles Tenedores deberán evaluar estos hechos con sus propios asesores, tomando en cuenta que, en relación con la oferta, el Agente Colocador no es agente ni asesor de los Tenedores.

**2.4. Gastos Relacionados con la Emisión** Los principales gastos relacionados con la emisión de los Títulos Opcionales son aproximadamente los siguientes:

(i)	Derechos de estudio y trámite de CNBV	\$[●]
(ii)	Cuota de estudio y trámite de BMV	\$[●]
(iii)	Honorarios y gastos de los asesores legales	\$[●]
(iv)	Honorarios y gastos de los Auditores Externos	\$[●]
(v)	Impresión de documentos	\$[●]
(vi)	Publicaciones	\$[●]
(vii)	Gastos de promoción y encuentros bursátiles	\$[●]

El total de gastos relacionados con la emisión de los Títulos Opcionales es de aproximadamente \$[●].



## 2.5. Cobertura

La cobertura se constituirá con acciones de referencia, ETFs, opciones, futuros y valores correlacionados a éstas. Además podrá incluir bonos, CEDES, instrumentos financieros derivados y títulos opcionales de emisión nacional y extranjera, sobre los mismos valores de referencia y sobre valores correlacionados a éstos, siempre y cuando las emisoras cuenten con reconocida solvencia, reservándose la CNBV la atribución de objetar a quienes no reúnan esta característica en casos concretos. Los valores correlacionados y los factores de correlación serán dados a conocer por la Bolsa, en la forma y términos que la Bolsa establezca.

La delta de la cobertura será administrada de tal forma que la exposición al riesgo total de los Títulos Opcionales vigentes este dentro de los lineamientos de riesgo establecidos por la Emisora.

La delta será balanceada periódicamente mediante la compra o venta de instrumentos del mercado de contado y/o por instrumentos financieros derivados correlacionados con los Activos Subyacentes correspondientes a cada una de las Series emitidas. El rango de fluctuación de la "delta" de cobertura será determinado por la Emisora para cada serie emitida de Títulos Opcionales y no podrá ser menor al 90% del total de la posición delta emitida (pasiva).

La Emisora presentará a la Bolsa, los estados de cuenta que reflejen el estado de las coberturas y los requerimientos de efectivo, así como la fundamentación técnica que las soporte de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interior de la propia bolsa. En caso de no mantenerse la cobertura, la casa de bolsa deberá adquirir o, en su caso vender los títulos opcionales, bonos, instrumentos financieros derivados y títulos opcionales de emisión nacional y extranjera, requeridos para el cumplimiento.

La Emisora podrá en sustitución de la cobertura y liquidez antes referidas, afectar en garantía, efectivo o valores en fideicomiso, o bien constituir prenda bursátil en Indeval, por el monto en efectivo que resulte de multiplicar el Precio de Ejercicio de los Títulos Opcionales por el número de Activos de Referencia que estos amparen, o su equivalente mediante líneas de crédito irrevocables. Los valores elegibles para afectarse en fideicomiso o ser materia de prenda bursátil únicamente serán aquellos emitidos por el Gobierno Federal y los emitidos, aceptados, avalados por Instituciones de Crédito, así como acciones representativas del capital social de sociedades de inversión en instrumentos de deuda.

En caso de que la Emisora deje de cumplir con lo estipulado en la presente Cláusula, el Representante Común deberá requerir a la Emisora el cumplimiento de las obligaciones señaladas, a más tardar el Día Hábil siguiente a que el Representante Común tenga conocimiento de tal circunstancia.

## **2.6. Fundamento Legal del Régimen Fiscal Aplicable**

Los posibles adquirentes deberán sujetarse a lo previsto en los artículos 16-A y 16-C del Código Fiscal de la Federación, en los Artículos 20, 28 fracción XVII y XIX, 129, 146, 161 y 163 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, en los artículos 20, 134, 222, 247, 264 y 267 del Reglamento del mismo ordenamiento y en las reglas aplicables de la Resolución Miscelánea Fiscal para el 2014. Así como a las Disposiciones que las sustituyan, reformen o complementen con posterioridad.

El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo del Plazo de la Vigencia de la Emisión.



## **2.7. Autorización y Registro**

Los Títulos Opcionales han quedado inscritos en el RNV bajo el número 0433-1.20-2013-038, mediante oficio de autorización por parte de la Comisión numero 153/6860/2013 de fecha 7 de junio de 2013, el cual fue actualizado mediante oficio No. 153/106265/2014, de fecha 17 de enero de 2014. La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de la Emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.



## 2.8. Documentos de Carácter Público

La documentación presentada por Scotia Inverlat a la CNBV y a la BMV a efecto de obtener la autorización de la oferta y la inscripción de los Títulos Opcionales en el RNV, la autorización para realizar la oferta pública de los mismos y su listado en la BMV, puede ser consultada en la BMV, en sus oficinas o en su página de Internet.

Dicha documentación incluye las solicitudes respectivas, el presente Prospecto y sus anexos. Copias de dicha documentación podrán obtenerse a petición de cualquier inversionista mediante una solicitud por escrito presentada al centro de información de la BMV, el cual se encuentra ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F. o presentada a Scotia Inverlat en sus oficinas ubicadas en Blvd. Manuel Ávila Camacho 1, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11009, Miguel Hidalgo D.F. Asimismo, a solicitud de los inversionistas se proporcionará a éstos copia de los documentos a que se refiere el párrafo anterior, para lo cual deberán dirigirse con Salvador Peredo Mendia en las oficinas de la Emisora, ubicadas en Blvd. Manuel Ávila Camacho número 1, Piso 1, colonia Lomas de Chapultepec, C.P. 11009, México, D.F., o al teléfono 9179-5185.

Para mayor información de Scotia Inverlat puede consultar la página de Internet en [www.scotiabank.com.mx](http://www.scotiabank.com.mx); en el entendido de que dicha página de Internet no es parte del presente Prospecto.

La información contenida en este Prospecto proviene de información generada por Banxico, información estadística generada por la CNBV, estudios realizados e información preparada e histórica de Scotia Inverlat. La información comparativa de Scotia Inverlat con las demás instituciones bancarias contenida en el presente Prospecto, deriva de información publicada por la CNBV.

## 2.9. Nombres de las Personas con Participación Relevante en la Oferta

Institución	Nombre	Cargo
<i>Emisor y Agente Colocador</i>	José Juan Pablo Aspe Poniatowski	Director General
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat	Michael Bradley Coate	Director General Adjunto Finanzas e Inteligencia del Negocio
	Álvaro Ayala Margain	Vicepresidente Jurídico
<i>Representante Común</i>		
Value, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Value Grupo Financiero	Alfonso Mejía Bual	Apoderado
<i>Asesores Legales Independientes</i>		
White & Case, S.C.	Juan Antonio Martín Díaz-Caneja	Socio
<i>Auditores Externos</i>		
KPMG Cárdenas Dosal, S.C.	C.P.C. Jorge Orendain Villacampa y	Socios
	C.P.C. Jorge Evaristo Peña Tapia	

El señor Salvador Peredo Mendía es la persona, en las oficinas de la Emisora, encargada de la relación con los Tenedores y podrá ser localizado en las oficinas del Emisor ubicadas en Blvd. Manuel Ávila Camacho 1, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11009, Miguel Hidalgo D.F; al teléfono (52) 55 91795185, o a través del correo electrónico [salvador.peredo@scotiabank.com](mailto:salvador.peredo@scotiabank.com).

Ninguna de las personas físicas antes mencionadas tiene un interés económico directo o indirecto en el Emisor.

### III. LA EMISORA

#### 3.1. Historia y Desarrollo de la Emisora

##### **Denominación Social y nombre comercial de la Emisora:**

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat.

##### **Fecha de constitución y duración de la Emisora:**

En México, Distrito Federal, mediante escritura pública número 40,690, de fecha 2 de marzo de 1976, y con duración indefinida.

##### **Dirección y teléfonos de sus principales oficinas:**

Bosque de Ciruelos No. 120, Col. Bosques de las Lomas, Delegación Miguel Hidalgo, Código Postal 11700, México, Distrito Federal. Teléfono 53 25 30 00.

##### **Descripción de la evolución de la compañía:**

El día 2 de marzo de 1976, se constituyó la empresa denominada "Valores Banamex, S.A. de C.V.", formalizándose dicho acto mediante la escritura pública número 40,690, otorgada ante la fe del Lic. Carlos Garcíadiego Foncerrada, titular de la notaría número 41 del Distrito Federal. La referida sociedad tenía como domicilio el Distrito Federal, duración de 99 años y capital mínimo fijo de cinco millones de pesos, moneda nacional.

Posteriormente, en el mes de febrero de 1979, "Valores Banamex, S.A. de C.V.", cambió su denominación por la de "Casa de Bolsa Banamex, S.A. de C.V.", lo cual se hizo constar en la escritura pública número 41,312, otorgada ante la fe del mismo notario que la referida en el párrafo anterior, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio en el folio mercantil número 4871.

Asimismo, mediante escritura pública número 36,775, otorgada ante el Lic. Carlos A. Yfarraguerra y Villareal, titular de la notaría número 28 del Distrito federal, el día 4 de septiembre de 1985 la casa de bolsa antes referida cambió nuevamente su denominación por la de "Casa de Bolsa Inverlat, S.A. de C.V." (Casa de Bolsa Inverlat).

Casa de Bolsa Inverlat se fusionó en 1985 con otro intermediario bursátil, fomento de Valores, S.A. de C.V., subsistiendo la primera como sociedad fusionante. Esta fusión quedó registrada mediante escritura No. 19480 del 23 de octubre de 1985 ante la fe del notario público No. 136 Lic. José Manuel Gómez del Campo López del Distrito Federal, inscrita en el folio mercantil 4871 y 2262, los días 30 y 31 de octubre de 1985.

En 1992, Casa de Bolsa Inverlat pasó a formar parte del Grupo Financiero Inverlat, por lo que se llevó a cabo el tercer cambio de denominación de la emisora quedando como "Casa de Bolsa Inverlat, S.A. de C.V., Grupo Financiero Inverlat". Lo anterior se hizo constar en la escritura pública número 9,886, otorgada ante la fe de la Lic. Ana Patricia Bandala Tolentino, titular de la notaría número 195 del Distrito Federal.

El día 12 de enero de 2001, mediante escritura número 23,396, otorgada ante la fe del mismo notario que la relacionada en el párrafo anterior, se llevó a cabo la protocolización del acta de asamblea general ordinaria, extraordinaria y especial de accionistas de Casa de Bolsa Inverlat, celebrada el 15 de diciembre de 2000, en la que se adoptaron, entre otros acuerdos, los siguientes:

- (i) Cambiar su denominación para adoptar la que actualmente ostenta de "Scotia Inverlat Casa de Bolsa, Sociedad Anónima de Capital Variable, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat";
- (ii) Aumentar su capital mínimo fijo a la suma de \$360'480,760 Pesos 64/100, Moneda nacional; y

- (iii) Reformar totalmente sus estatutos sociales, conservando su domicilio en México, Distrito Federal, duración indefinida, cláusula de admisión de extranjeros, estableciendo su capital y denominación como ha quedado indicado y por objeto, entre otros, la presentación de todos los servicios y realización de todos los actos que corresponden a una casa de bolsa en los términos de la Ley del Mercado de Valores.

Finalmente, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en su Oficio 366-III-315 de fecha 2 de diciembre de 2004, autorizó la Emisora a escindirse sin extinguirse, y a constituir con motivo de dicho acto una sociedad denominada Lepidus, S.A. de C.V., que fue fusionada inmediatamente con Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, sociedad perteneciente al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. La administración llevó a cabo dicha escisión el 22 de abril de 2005 y el activo escindido ascendió a 350 millones de pesos nominales, que comprende principalmente las acciones de doce sociedades de inversión, de Scotia Inverlat Derivados, S.A. de C.V. e inversiones en valores.



### 3.2. Descripción del Negocio

La Emisora es una casa de bolsa que ofrece a sus clientes todos los servicios y la realización de todos los actos que correspondan a una casa de bolsa en los términos de la Ley del Mercado de Valores.

#### (a) Actividad Principal

La actividad principal de la Emisora es la presentación de todos los servicios y la realización de todos los actos que correspondan a una casa de bolsa en los términos de la Ley del Mercado de Valores, así como la realización, en forma habitual, profesional e independiente, de actos tendientes a auxiliar a las instituciones de crédito en la celebración de las operaciones propias de estas últimas de conformidad con lo previsto en el Artículo 92 de la Ley de Instituciones de Crédito.

En ese sentido, la Emisora actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la CNBV.

#### (b) Productos y Servicios

Las diversas categorías de los productos vendidos y de los servicios proporcionados por la Emisora son los que a continuación se indican:

#### **Instrumentos del Mercado de Dinero:**

Compra-venta de instrumentos gubernamentales: Cetes, bonos con tasa fija y revisable, bonos emitidos en el extranjero a tasa fija o variable y bonos con rendimiento indizado a la inflación.

Compra-venta de instrumentos bancarios: Operaciones estructuradas, pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento y bonos bancarios con rendimientos fijos, variables o indizados a la inflación.

Compra-venta de instrumentos corporativos: Papel Comercial, pagaré a mediano plazo, obligaciones y certificados bursátiles.

Reportes con plazos desde 1 hasta 364 días, en valores autorizados: Valores gubernamentales e instrumentos bancarios.

#### **Instrumento en Mercado de Capitales:**

Mesa de Operación: Compra-venta de acciones, arbitraje internacional, ventas en corto y préstamo de valores, derivados, asesoría para diversificar riesgos, operación de opciones sobre acciones e índices, warrants, futuros listados, estrategia con opciones.

Internacional: Compra-venta de instrumentos financieros cotizados en el extranjero, colocación de títulos de deuda o de capital en mercados internacionales y atención a inversionistas extranjeros en México.

Institucional: Atención a clientes, programas de recompra de acciones y programas de bursatilidad.

#### **Sociedades de Inversión**

Manejo profesional de portafolio: Asesoría profesional.

Reducción de riesgo con la diversificación: Adecuada distribución de los activos del portafolio.

Amplia Gama de objetivos: Varias opciones de Fondos a escoger. La Emisora pone a disposición de la clientela una familia de Fondos que actúan en los mercados de deuda para personas físicas y morales, así como en los mercados accionarios y de cobertura.

(c) Canales de Distribución

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013, la Emisora cuenta con 38 oficinas, divididas en la siguiente manera:

Occidente:	León (Boulevard)	Sur:		
	Puebla (Esmeralda)			
	Querétaro (Zaragoza)		Veracruz	
			Mérida	
	Aguascalientes			Irapuato
		Xalapa		
	Celaya		Cancún	
	Morelia		Villahermosa	
	San Luis Potosí			
Monterrey:	Monterrey	Noreste:	Hermosillo	
	Monterrey (Vasconcelos)		Ciudad Obregón	
			Culiacán	
			Tijuana	
			Mexicali	
			Mochis	
			Tampico	
			Ensenada	
			Chihuahua	
			Torreón	
			Ciudad Juárez	
			Saltillo	
Guadalajara:	Guadalajara	Metropolitano:	Bosques	
	Guadalajara (Monráz)		Bosques (Patrimonial)	
			Perisur	
	Puerto Vallarta		Lomas Palmas	
			Plaza Satélite	
			Torre Mayor	
			Toluca	
			Cuernavaca	

Asimismo mantiene relación con sus clientes a través de sistemas por Internet como Scotiatrade.

(d) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

La Emisora es propietaria de diversas marcas, dentro de las cuales destacan: Familia de Fondos Finlat, Familia de Fondos Scotia Inverlat, Familia de Fondos de inversión Scotia Inverlat, Inlatrade, Inlat Online, Finlattan, Inlattrade y Scotiatrade, ya que son representativas de diversos productos y servicios financieros que se ofrecen al público, todas con registros vigentes.

Las políticas referentes a la investigación y desarrollo de producto se enfocan principalmente a la exploración de las necesidades y satisfacción de diferentes segmentos de la clientela que sirvan como base para el desarrollo y/o modificación de productos, así como percepción del servicio, evaluación publicitaria e imagen en general.

Salvo por lo indicado anterior, la Emisora no cuenta con marcas, contratos industriales o comerciales o de servicios financieros de los que sea propietaria y se consideren importantes y no tiene celebrados contratos relevantes distintos de aquellos que forman parte del curso normal del negocio.

(e) Principales Clientes

A diciembre de 2013, la Emisora cuenta con alrededor de 17,500 clientes, no existiendo dependencia directa con alguno o varios de ellos.

(f) Legislación Aplicable y Situación Tributaria

Con relación a los beneficios fiscales especiales, la Emisora no goza de beneficios fiscales o impuestos especiales, asimismo, su situación fiscal no presenta contingencia de impuestos omitidos u omisión en el cumplimiento de obligaciones fiscales.

Por otra parte, la Emisora esta obligada al pago del Impuesto Sobre la renta, el cual se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de inflación tales como depreciación, calculadas sobre valores en precios constantes, lo que permite deducir costos actuales y se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios a través del ajuste por inflación.

La emisora está regulada por el siguiente mercado legal:

- Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos
- Ley del Mercado de Valores y en lo no previsto por este ordenamiento, a las casas de bolsa se les aplicará en el orden siguiente:
  1. La legislación mercantil
  2. Los usos bursátiles y mercantiles
  3. La legislación del orden común.

Asimismo, serán aplicables supletoriamente los capítulos referentes a los términos y plazos, notificaciones, impugnación de las notificaciones, visitas de verificación imposición de sanciones e interposición de recursos, de la Ley Federal de Procedimiento Administrativo.

- Las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 6 de septiembre de 2004 y resoluciones que modifican dichas Disposiciones.
- Por último, la Emisora en dicho carácter, se sujetará a lo señalado en las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, expedidas por la Comisión Nacional bancaria y de Valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 19 de marzo de 2003, según ésta se ha reformado.

(g) Recursos Humanos

La Emisora, al 31 de diciembre de 2013, contaba con 380 empleados de los cuales el 100% son empleados de confianza.

(h) Desempeño Ambiental

No aplica.

(i) Información de Mercado

*Mercado de dinero.* En el periodo de enero a octubre de 2013, la Emisora realizó el 4.70% del monto total asignado por correo instrumentos gubernamentales totalizando un importe de \$211,208 millones de pesos incluyendo compras y ventas.

*Fuente:* Anuario Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, noviembre de 2013; con datos proporcionados por SIF-ICAP.

*Mercado de Capitales.* La Emisora, efectuó a noviembre de 2013, 1,144,264 operaciones en el mercado accionario, correspondientes a un importe de \$101,577 millones de pesos. En participación en el mercado se obtuvo el 1.66% del total operado.

*Fuente:* Boletín de Indicadores Bursátiles de la Bolsa Mexicana de Valores, noviembre de 2013; con datos proporcionados por SIF-ICAP.

### MERCADO DE CAPITAL

De enero 2013 a noviembre 2013

Casas de Bolsa	No. De Oper.	Importe	%
1 SNT	2,521,307	776,468,837.54	12.70
2 CS	4,824,451	685,551,035.52	11.20
3 GBM	7,887,287	632,262,514.05	10.24
4 ACCIV	4,357,826	474,882,749.82	7.73
5 MEXE	3,714,467	344,046,031.42	5.54
6 MS	8,888,426	330,923,647.70	5.41
7 UBS	3,141,351	293,556,071.78	4.69
8 ACTIN	2,828,420	272,654,101.17	4.40
9 INTER	2,891,478	267,000,303.06	4.30
10 BSE	4,282,474	263,170,548.53	4.23
11 JPM	3,278,426	254,824,473.00	4.11
12 YAFIN	4,433,954	244,722,442.84	3.95
13 BCOMR	1,261,288	228,512,800.00	3.70
14 IBSSE	2,171,803	183,737,294.76	2.93
15 INBLIN	474,434	136,741,016.32	2.24
16 BAPC	548,152	120,714,467.24	1.94
17 FORTICE	754,915	116,793,011.94	1.87
18 SERIA	1,144,264	107,576,049.46	1.72
19 VECTO	1,317,487	74,543,758.78	1.20
20 MULVA	642,022	55,800,526.76	0.89
21 UNXOB	782,483	54,004,337.62	0.86
22 CICH	425,187	44,303,843.44	0.71
23 BOMAS	322,226	43,511,438.00	0.69
24 SCAM	324,523	40,327,035.03	0.64
25 INVEX	321,320	27,522,204.07	0.44
26 VALLE	50,266	20,508,203.72	0.33
27 GCB	78,726	17,063,854.10	0.27
28 PUNTO	20,513	14,635,557.57	0.24
29 VALME	127,252	10,031,016.03	0.16

(Incluye acciones industriales comerciales y de servicios, bancarias, casas de bolsa, seguros, fianzas, extranjeras, SAPIB, títulos referenciados a acciones, títulos referenciados a deuda, sociedades de inversión, renta fija, warrants, acciones registradas en el Sistema Internacional de Cotizaciones, títulos referenciados a acciones extranjeras, certificados de participación ordinarios sobre acciones y certificados de capital de desarrollo.)

\*Importe en miles de pesos, incluye compras más ventas en caso de cruces, se registran como una sola operación.

*Mercado de Warrants.* La Emisora efectuó de enero 2013 a diciembre 2013, 21 colocaciones en el mercado de warrants, correspondientes por un importe de \$883 millones de pesos.

## WARRANTS

De enero 2013 a diciembre 2013 la Emisora colocó los siguientes Warrants:

CLAVE DE PIZARRA	TITULOS	IMPORTE
CMX307R DC077	8,300	83,000,000
WMX401R DC037	5,400	54,000,000
AMX401R DC033	4,300	43,000,000
CMX401R DC078	6,500	65,000,000
IPC402F DC282	4,400	44,000,000
APL402F DC018	5,000	50,000,000
FXI402R DC002	3,200	32,000,000
IPC405F DC285	4,800	48,000,000
CAN405R DC033	5,100	51,000,000
WMX405R DC046	1,700	17,000,000
IWV505F DC002	2,300	23,000,000
IPC406F DC286	3,100	31,000,000
WMX312R DC052	10,800	108,000,000
IPC406F DC287	4,000	40,000,000
APL401F DC020	4,100	41,000,000
AMX401R DC048	900	9,000,000
CAN410R DC037	4,800	48,000,000
CMX401R DC094	2,400	24,000,000
AMX412R DC049	650	6,500,000
GMX412R DC053	2,600	26,000,000
CMX412R DC100	4,000	40,000,000

### (j) Estructura Corporativa

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la Emisora, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	\$	Acciones Totales	Serie "F"	Serie "B"
Capital Social	\$389,030,639.99	22,193	22,190	3
Capital Mínimo Fijo	\$196,417,263.15	11,205	11,205	
Capital Variable	\$192,613,376.84	10,988	10,887	1
Capital Pagado	\$389,030,639.99	22,193	22,190	3

Accionista	Serie "F"	Serie "B"	Total	Porcentaje
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V.	22,190		22,190	99.98648%
Otros Accionistas		3	3	0.01352%
Total	22,190	3	22,193	100.00%

El principal accionista del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V., es The Bank of Nova Scotia, quien posee el 97.33% de las acciones en circulación, el 2.67% restante se encuentra en contratos de intermediación bursátil de diversas personas.

Es importante señalar que ninguna proporción significativa del capital social de la Emisora ha sido pagada en especie en los últimos tres años.

Mediante Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 13 de noviembre de 2013 se aprobó decretar y pagar un primer dividendo en efectivo 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, así como decretar y pagar un segundo dividendo extraordinario en efectivo 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 ambos dividendos 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."

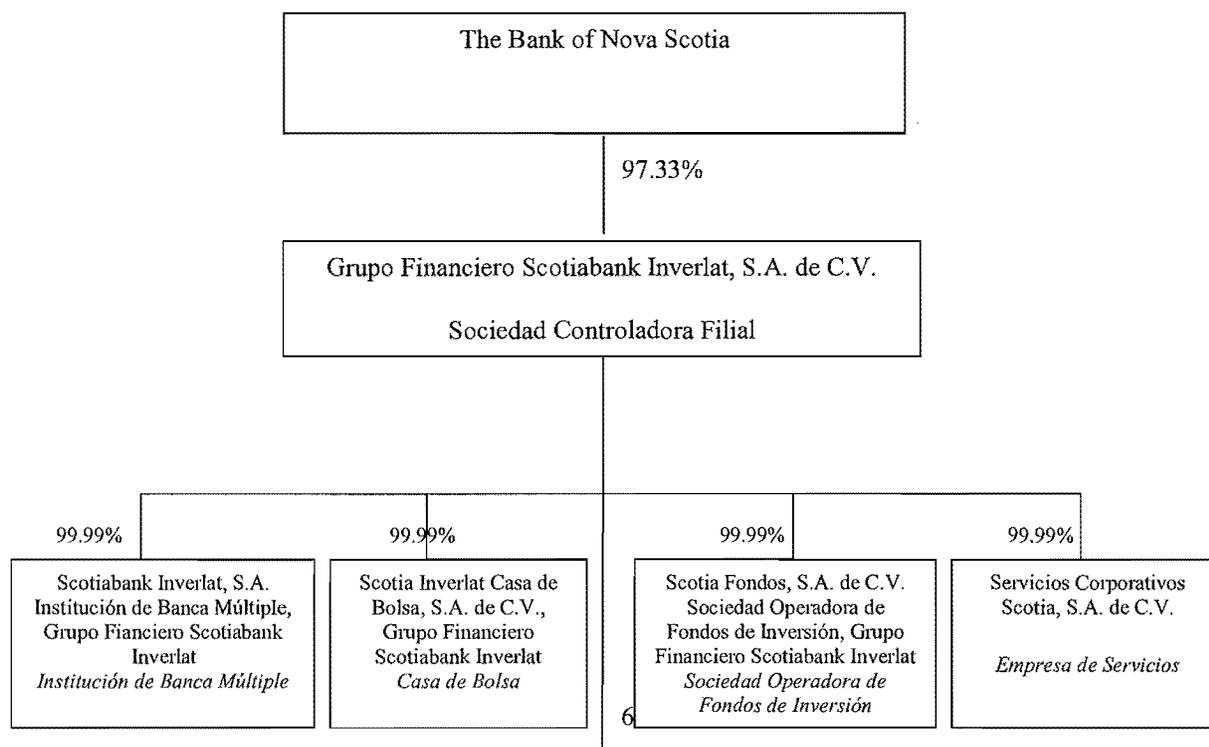
Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de agosto del 2013, se aprobó decretar y pagar un dividendo en efectivo por la cantidad de \$81'453,472.00, M.N., a razón de \$3,670.232595864 por acción para distribuirlos sobre la totalidad de las acciones en circulación, es decir entre las 22,193 acciones de las Series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de la sociedad, 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 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 la sociedad, 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 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 la Sociedad en dicho trimestre, con cargo a la cuenta de "Utilidad de Ejercicios Anteriores" para ser pagado en el mes inmediato posterior."

La Emisora pretende seguir su crecimiento en todas las áreas que integran la misma, mediante un reforzamiento en la posición que ocupa en el mercado, la optimización de sus recursos y la prestación de más y mejores servicios para su clientela.

El grupo al que pertenece la emisora está integrado de la manera siguiente:



99.99%

Crédito Familiar, S.A.  
de C.V., SOFOMER,  
Entidad Regulada  
*Microfinanciera*

(k) Descripción de los Principales Activos

Los inmuebles propiedad de la Emisora son los siguientes:

Ubicación	Metros cuadrados de Construcción	Uso	Antigüedad
Bosque de Ciruelos No. 120, México, D.F.	18,098	Oficinas	23
Av. Veracruz No. 304, Hermosillo, Sonora	300	Oficinas	21
Blvd. Adolfo L. Mateos No. 103, León, Guanajuato	1,362	Oficinas	24

Dichos inmuebles cuentan con seguros contra daños y no están dados en garantía para la obtención de algún crédito.

(l) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

No tenemos conocimiento de que existe actualmente, ni hay alta probabilidad de que pueda existir en un futuro, cualquier proceso judicial, administrativo o arbitral relevante, distinto de aquellos que forman parte del curso normal del negocio, que haya tenido o pueda tener un impacto significativo sobre los resultados de operación y la posición financiera de la emisora, que pudiera representar un costo o beneficio de al menos 10% de los activos de la Emisora, en los cuales se encuentre o pueda encontrarse involucrado la Emisora, sus subsidiarias o sus accionistas, consejeros y principales funcionarios.

A la fecha del presente Prospecto la Emisora, revela que no se encuentra en alguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles, o que pueda ser declarado o haya sido declarado en Concurso Mercantil.

#### IV. EMISORA DE LOS VALORES DE REFERENCIA

##### 4.1. Datos Generales

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 cualesquiera 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.

Toda la Información Relevante de los Activos de Referencia se pondrá a disposición del público inversionista gratuitamente en idioma español de manera trimestral, a través de la página de Internet de Scotia Inverlat: [www.scotiabankinverlat.com.mx](http://www.scotiabankinverlat.com.mx).

En el caso de Índices, ETF's o Acciones del SIC en los que no exista una fuente de información gratuita y en español, Scotia Inverlat publicará la información relativa al comportamiento de dicho Activo Subyacente, siempre y cuando se encuentre vigente una Serie asociada a dicho Activo Subyacente.

##### 4.2. Información Bursátil

Salvo que se indique lo contrario, toda la información respecto de precios, volatilidad, rendimiento y demás información financiera incluida en el presente apartado, ha sido obtenida de las siguientes páginas de Internet: <http://www.bloomberg.com/>, [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.iShares.com](http://www.iShares.com)

Los antecedentes, determinación del índice, evolución gráfica, volatilidad histórica y niveles del índice, fueron obtenidos y podrán consultarse en la fuente de información antes referida.

(a) Acciones inscritas en el RNV

Las siguientes Acciones son títulos que representan parte del capital social de una sociedad o títulos de crédito que representen dichas acciones, los cuales son colocados entre el gran público inversionista a través de la Bolsa Mexicana de Valores para obtener financiamiento. Las Acciones inscritas en el RNV que conforman la lista de Activos de Referencia son:

Razón Social	Clave de Pizarra BMV
Alfa, S.A.B. de C.V.	ALFA A
America Móvil, S.A.B. de C.V.	AMX L
Cemex, S.A.B. de C.V.	CEMEX CPO
Consortio ARA, S.A.B. de C.V.	ARA *
Corporación GEO, S.A.B. de C.V.	GEO B
Empresas ICA, S.A.B. de C.V.	ICA *
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	FEMSA UBD
Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.	ASUR B
Grupo México, S.A.B. de C.V.	GMEXICO B
Grupo Televisa, S.A.B.	TLEVISA CPO
Mexichem, S.A.B. de C.V.	MEXCHEM *
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.	WALMEX V
Citigroup Inc.	C *
Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V.	HOMEX *
Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V.	URBI *

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

Ninguna de las emisoras de acciones contó con los servicios de un formador de mercados por los periodos señalados a excepción de Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V., conforme a lo que si indica más adelante.

A handwritten signature or mark, possibly a stylized 'Z' or 'S', located in the upper right quadrant of the page.

<b>Nombre:</b> Mercado donde cotiza: Valor de Mercado (MXN , Millones)	<b>ALFAA</b> BMV (Bolsa Mexicana de Valores) 196,238
--	--

**Sector**  
Industria

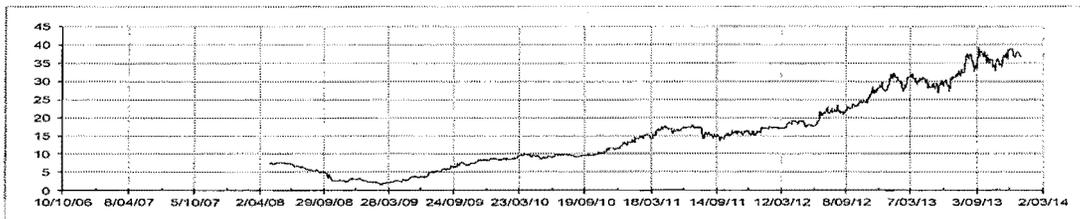
**Descripción de la Empresa**

Alfa, S.A.B. de C.V. a través de subsidiarias opera negocios petroquímicos, de procesamiento de alimentos, automotrices y de telecomunicaciones.

**Principales Productos y/o servicios:**

La compañía produce alimentos refrigerados y blocks de aluminio de alta tecnología para motores de gasolina y diesel.

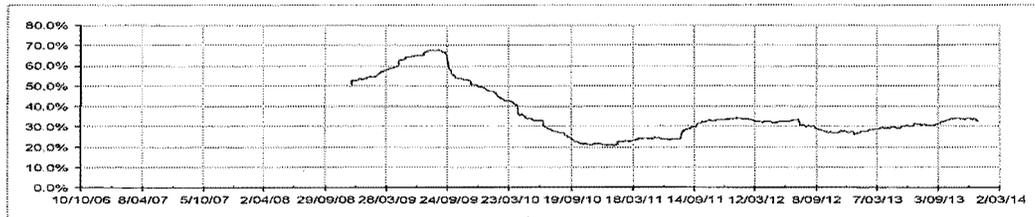
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	27.38	31-dic-10	12.44	31-dic-08	2.96
31-dic-13	36.62	31-dic-13	36.62	31-dic-13	36.62
Rendimiento	33.75%	Rendimiento	194.37%	Rendimiento	1137.16%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	8.75	6.62	7.37
Año 2008	7.72	2.43	8.15
1er Semestre 2009	3.99	1.65	9.15
2o Semestre 2009	8.35	3.68	8.68
Año 2009	8.35	1.65	8.92
1er Semestre 2010	10.05	8.27	11.61
2o Semestre 2010	12.46	9.07	8.17
Año 2010	12.46	8.27	9.87
1er Semestre 2011	17.56	12.47	7.71
2o Semestre 2011	17.87	13.56	8.95
Año 2011	17.87	12.47	8.33
Enero 2012	17.22	15.44	8.32
Febrero 2012	17.48	16.89	8.43
Marzo 2012	18.40	16.82	9.10
Abril 2012	19.20	18.07	8.70
Mayo 2012	19.24	17.35	8.16
Junio 2012	21.73	17.58	10.25
Julio 2012	22.81	20.61	7.26
Agosto 2012	23.52	20.90	10.91
Septiembre 2012	23.76	21.30	8.03
Octubre 2012	24.85	23.02	6.82
Noviembre 2012	28.41	24.06	8.78
Diciembre 2012	29.64	27.30	7.51
1er Semestre 2012	21.73	15.44	8.81
2o Semestre 2012	29.64	20.61	8.23
Año 2012	29.64	15.44	6.52
Enero 2013	32.18	27.38	8.30
Febrero 2013	31.08	27.23	10.76
Marzo 2013	32.05	27.23	9.54
Abril 2013	30.98	28.10	6.85
Mayo 2013	30.16	26.94	7.72
Junio 2013	31.24	27.12	9.25
Julio 2013	33.26	30.70	6.94
Agosto 2013	37.49	32.44	7.70
Septiembre 2013	39.09	33.55	7.04
Octubre 2013	37.32	32.82	6.19
Noviembre 2013	38.42	33.93	5.28
Diciembre 2013	38.95	36.41	6.86
1er Semestre 2013	32.18	26.94	8.49
2er Semestre 2013	39.09	30.70	6.68
Año 2013	39.09	26.94	7.57

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>AMXL</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	13,327,183

**Sector**  
Comunicaciones

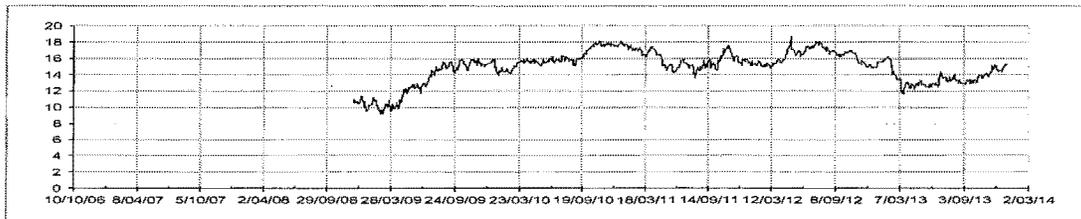
**Descripción de la Empresa**

Proporcionar servicios de telecomunicaciones a nivel nacional o internacional a clienteS residenciales y comerciales que operan en una amplia gama de actividades.

**Principales Productos y/o servicios:**

Proporcionar servicios de telecomunicaciones a nivel nacional o internacional a cliente residenciales y comerciales que operan en una amplia gama de actividades

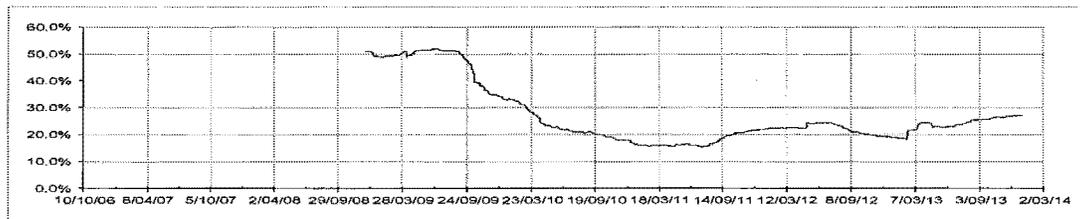
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	14.90	31-dic-10	17.74	31-dic-08	10.62
31-dic-13	15.22	31-dic-13	15.22	31-dic-13	15.22
Rendimiento	2.15%	Rendimiento	-14.21%	Rendimiento	43.31%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	18.58	11.76	79.32
Año 2008	17.55	8.15	97.25
1er Semestre 2009	12.89	9.16	85.03
2o Semestre 2009	16.00	12.48	68.64
Año 2009	16.00	9.16	78.74
1er Semestre 2010	16.23	13.84	77.68
2o Semestre 2010	18.15	15.13	66.83
Año 2010	18.15	13.84	72.10
1er Semestre 2011	18.09	14.19	103.21
2o Semestre 2011	17.53	13.67	88.86
Año 2011	18.09	13.67	95.98
Enero 2012	16.00	15.12	58.89
Febrero 2012	15.60	14.95	99.98
Marzo 2012	15.93	14.80	82.67
Abril 2012	17.37	15.43	53.12
Mayo 2012	18.66	16.36	92.52
Junio 2012	17.51	16.25	68.64
Julio 2012	18.13	17.25	49.76
Agosto 2012	17.65	16.53	54.06
Septiembre 2012	17.02	16.17	68.10
Octubre 2012	17.01	16.41	54.67
Noviembre 2012	16.61	15.28	99.95
Diciembre 2012	15.32	14.81	80.62
1er Semestre 2012	18.66	14.80	76.15
2o Semestre 2012	18.13	14.81	67.55
Año 2012	18.66	14.80	71.83
Enero 2013	15.97	14.90	67.86
Febrero 2013	16.19	13.37	99.78
Marzo 2013	13.60	11.60	152.45
Abril 2013	13.07	12.24	89.35
Mayo 2013	13.25	12.38	100.98
Junio 2013	14.13	12.52	128.47
Julio 2013	14.27	13.07	75.29
Agosto 2013	14.09	12.81	99.04
Septiembre 2013	13.39	12.74	79.15
Octubre 2013	14.02	12.93	71.69
Noviembre 2013	15.21	13.77	97.20
Diciembre 2013	15.35	14.33	73.42
1er Semestre 2013	16.19	11.60	113.71
2do Semestre 2013	15.35	12.74	82.41
Año 2013	16.19	11.60	97.88

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>CEMEXCPO</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
<b>Valor de Mercado (MXN, Millones)</b>	185,425

**Sector**  
Industria

**Descripción de la Empresa**

Cemex SAB de CV produce y distribuye productos para la construcción, incluyendo cemento, mezclas, y otros productos relacionados. Cemex opera en América, Europa y África.

**Principales Productos y/o servicios:**

Cemento

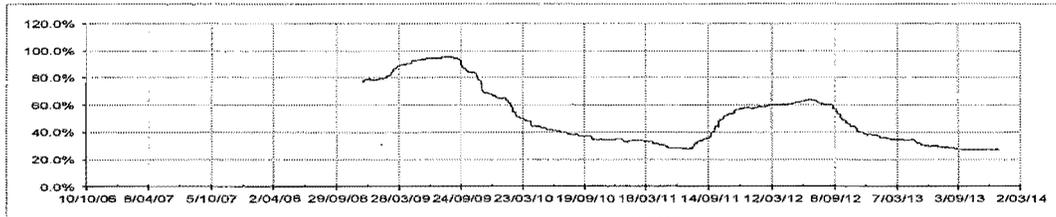
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	12.21	31-dic-10	11.71	31-dic-08	10.45
31-dic-13	15.34	31-dic-13	15.34	31-dic-13	15.34
<b>Rendimiento</b>	<b>25.63%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>31.00%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>46.79%</b>

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	36.33	22.60	12.61
Año 2008	28.26	4.95	21.44
1er Semestre 2009	13.47	5.32	36.51
2o Semestre 2009	16.62	9.50	34.48
Año 2009	16.62	5.32	35.49
1er Semestre 2010	14.18	10.52	35.19
2o Semestre 2010	12.36	8.92	40.39
Año 2010	14.18	8.92	37.83
1er Semestre 2011	12.42	8.69	30.57
2o Semestre 2011	9.68	3.58	50.41
Año 2011	12.42	3.58	40.57
Enero 2012	8.49	7.02	43.96
Febrero 2012	10.45	8.75	63.15
Marzo 2012	9.94	9.19	43.10
Abril 2012	9.91	8.83	34.21
Mayo 2012	9.40	7.15	39.27
Junio 2012	8.97	7.13	46.92
Julio 2012	9.85	8.51	37.64
Agosto 2012	10.69	9.31	41.64
Septiembre 2012	11.02	9.87	36.69
Octubre 2012	11.97	10.87	39.86
Noviembre 2012	12.23	11.28	37.55
Diciembre 2012	12.78	11.58	29.07
1er Semestre 2012	10.45	7.02	44.99
2o Semestre 2012	12.78	8.51	37.20
Año 2012	12.78	7.02	41.08
Enero 2013	13.65	12.21	37.21
Febrero 2013	13.43	12.51	44.23
Marzo 2013	14.86	12.51	43.17
Abril 2013	14.79	13.14	44.27
Mayo 2013	15.22	13.69	35.12
Junio 2013	14.30	12.80	44.58
Julio 2013	14.78	13.44	31.11
Agosto 2013	15.91	14.89	45.00
Septiembre 2013	15.46	14.66	35.99
Octubre 2013	15.08	13.59	33.31
Noviembre 2013	14.45	13.38	32.65
Diciembre 2013	15.35	14.26	39.54
1er Semestre 2013	15.22	12.21	41.08
2do Semestre 2013	15.91	13.38	36.23
Año 2013	15.91	12.21	38.63

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	<b>ARA*</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN, Millones)	6,536

**Sector**

Construcción

**Descripción de la Empresa**

Consorcio ARA, S.A.B. de C.V. desarrolla y construye residencias en México. La compañía también opera como contratista en la construcción, promoción y comercialización de proyectos comerciales e industriales.

**Principales Productos y/o servicios:**

Construcción / desarrollo inmobiliario

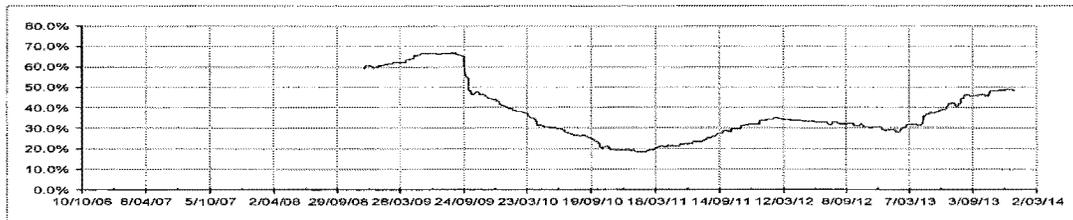
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	4.13	31-dic-10	7.64	31-dic-08	5.36
31-dic-13	5.11	31-dic-13	5.11	31-dic-13	5.11
Rendimiento	23.73%	Rendimiento	-33.12%	Rendimiento	-4.66%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	20.00	10.41	4.66
Año 2008	12.81	3.52	3.82
1er Semestre 2009	6.14	3.45	3.30
2o Semestre 2009	9.74	5.20	3.34
Año 2009	9.74	3.45	3.32
1er Semestre 2010	9.22	7.50	3.77
2o Semestre 2010	8.35	7.37	3.23
Año 2010	9.22	7.37	3.49
1er Semestre 2011	7.84	5.61	1.64
2o Semestre 2011	6.16	3.58	2.41
Año 2011	7.84	3.58	2.03
Enero 2012	4.44	3.93	4.34
Febrero 2012	4.64	4.06	3.46
Marzo 2012	4.39	4.05	1.21
Abril 2012	4.39	4.07	1.21
Mayo 2012	4.15	3.77	1.23
Junio 2012	4.45	4.11	1.81
Julio 2012	4.45	3.69	1.00
Agosto 2012	4.12	3.46	4.56
Septiembre 2012	4.14	3.54	1.95
Octubre 2012	4.32	3.91	1.64
Noviembre 2012	4.15	3.81	2.01
Diciembre 2012	4.29	3.76	2.17
1er Semestre 2012	4.64	3.77	2.20
2o Semestre 2012	4.45	3.46	2.24
Año 2012	4.64	3.46	2.22
Enero 2013	4.85	4.13	1.81
Febrero 2013	4.95	4.21	3.54
Marzo 2013	5.23	4.21	4.30
Abril 2013	5.40	4.01	2.46
Mayo 2013	4.81	4.01	2.06
Junio 2013	4.68	3.76	3.28
Julio 2013	4.90	4.05	1.52
Agosto 2013	6.51	5.33	1.76
Septiembre 2013	5.75	5.13	2.09
Octubre 2013	5.43	4.46	1.32
Noviembre 2013	5.90	4.91	1.95
Diciembre 2013	5.58	5.00	1.49
1er Semestre 2013	5.40	3.76	2.98
2do Semestre 2013	6.51	4.05	1.68
Año 2013	6.51	3.76	2.32

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	<b>GEOB</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN, Millones)	#VALUE!

**Sector**

Construcción

**Descripción de la Empresa**

Corporación GEO SAB deCV desarrolla y construye residencias en México. GEO adquiere tierras, obtiene los permisos, y desarrolla la infraestructura y desarrollos necesarios para complejos inmobiliarios.

**Principales Productos y/o servicios:**

Construcción / desarrollo inmobiliario

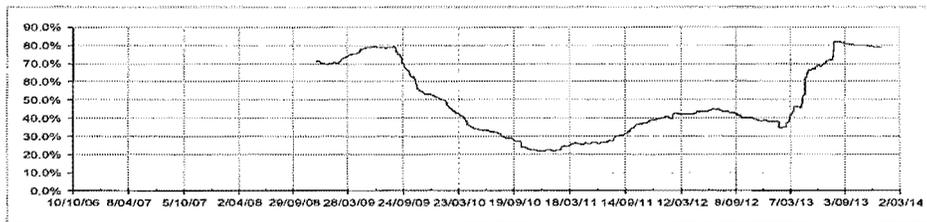
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	15.12	31-dic-10	45.28	31-dic-08	15.46
31-dic-13	1.66	31-dic-13	1.66	31-dic-13	1.66
Rendimiento	-89.02%	Rendimiento	-96.33%	Rendimiento	-89.26%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	68.77	30.95	2.75
Año 2008	41.58	9.68	2.74
1er Semestre 2009	26.06	12.22	3.50
2o Semestre 2009	41.44	24.43	3.06
Año 2009	41.44	12.22	3.28
1er Semestre 2010	39.01	33.68	2.76
2o Semestre 2010	45.28	33.19	2.36
Año 2010	45.28	33.19	2.55
1er Semestre 2011	44.44	25.07	3.64
2o Semestre 2011	27.63	14.16	2.72
Año 2011	44.44	14.16	3.18
Enero 2012	21.32	17.58	3.94
Febrero 2012	22.42	18.14	5.28
Marzo 2012	20.94	18.61	2.93
Abril 2012	20.26	16.72	2.57
Mayo 2012	17.79	13.67	3.69
Junio 2012	15.19	12.15	3.03
Julio 2012	15.96	13.48	2.32
Agosto 2012	14.69	13.36	1.53
Septiembre 2012	16.58	13.39	2.32
Octubre 2012	17.87	15.74	2.83
Noviembre 2012	15.62	14.70	1.82
Diciembre 2012	15.87	13.97	2.17
1er Semestre 2012	22.42	12.15	3.57
2o Semestre 2012	17.87	13.36	2.16
Año 2012	22.42	12.15	2.87
Enero 2013	16.24	14.31	3.46
Febrero 2013	14.85	10.06	4.50
Marzo 2013	11.50	6.83	6.43
Abril 2013	7.54	4.17	9.36
Mayo 2013	5.86	4.17	5.07
Junio 2013	5.55	4.40	3.28
Julio 2013	5.38	1.66	5.75
Agosto 2013	1.66	1.66	2.37
Septiembre 2013	1.66	1.66	2.37
Octubre 2013	1.66	1.66	2.37
Noviembre 2013	1.66	1.66	2.37
Diciembre 2013	1.66	1.66	2.37
1er Semestre 2013	16.24	4.17	5.67
2do Semestre 2013	5.38	1.66	2.96
Año 2013	16.24	1.66	4.30

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	<b>ICA*</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	16,253

**Sector**

Construcción

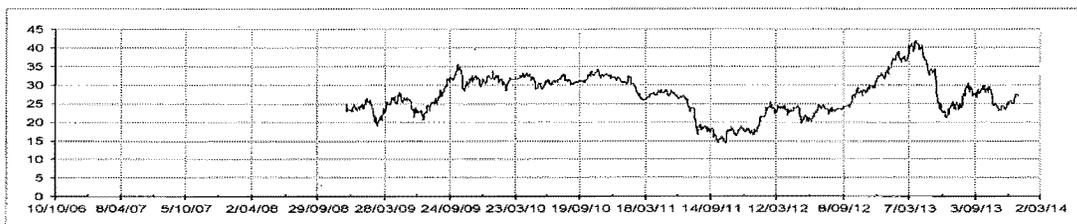
**Descripción de la Empresa**

Empresas ICA S.A.B. de CV ofrece servicios de ingeniería y construcción. La compañía construye presas, autopistas, centros comerciales, industriales y proyectos residenciales. La compañía opera plantas de tratamiento y distribución de aguas,

**Principales Productos y/o servicios:**

Construcción / Infraestructura

**Historia del Precio**

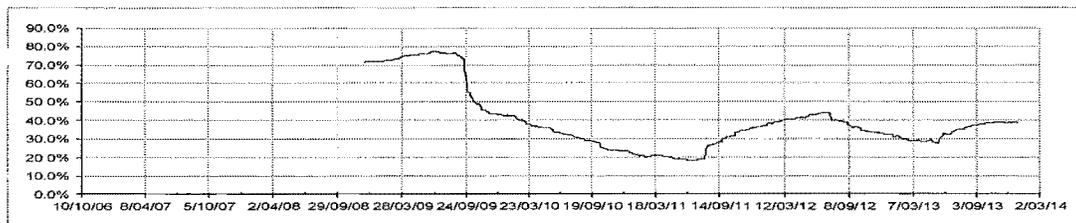


*[Handwritten signature]*

**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	32.19	31-dic-10	31.63	31-dic-08	22.89
31-dic-13	26.95	31-dic-13	26.95	31-dic-13	26.95
Rendimiento	-16.28%	Rendimiento	-14.80%	Rendimiento	17.74%

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	75.48	38.65	2.76
Año 2008	73.33	14.04	2.55
1er Semestre 2009	27.99	18.80	4.83
2o Semestre 2009	35.49	20.60	6.69
Año 2009	35.49	18.80	5.77
1er Semestre 2010	33.77	28.34	4.26
2o Semestre 2010	34.09	29.99	2.53
Año 2010	34.09	28.34	3.37
1er Semestre 2011	32.42	25.92	2.54
2o Semestre 2011	26.92	14.47	3.48
Año 2011	32.42	14.47	3.02
Enero 2012	21.31	16.60	5.76
Febrero 2012	25.44	21.29	5.27
Marzo 2012	24.44	22.37	4.12
Abril 2012	24.37	21.86	2.91
Mayo 2012	24.34	19.60	4.52
Junio 2012	23.43	20.09	3.51
Julio 2012	24.78	22.13	3.26
Agosto 2012	23.88	22.73	2.67
Septiembre 2012	24.94	23.50	2.32
Octubre 2012	29.29	26.22	3.81
Noviembre 2012	29.97	27.93	2.39
Diciembre 2012	33.26	30.56	3.18
1er Semestre 2012	25.44	16.60	4.36
2o Semestre 2012	33.26	22.13	2.95
Año 2012	33.26	16.60	3.65
Enero 2013	38.09	32.19	3.04
Febrero 2013	39.00	36.19	2.86
Marzo 2013	42.05	36.19	3.11
Abril 2013	40.73	32.59	4.50
Mayo 2013	34.50	23.15	6.30
Junio 2013	24.47	21.20	5.24
Julio 2013	26.99	23.30	4.46
Agosto 2013	30.42	26.82	5.17
Septiembre 2013	29.91	26.65	4.06
Octubre 2013	29.53	24.53	4.96
Noviembre 2013	24.81	23.09	4.38
Diciembre 2013	27.48	24.69	5.69
1er Semestre 2013	42.05	21.20	4.23
2do Semestre 2013	30.42	23.09	4.79
Año 2013	42.05	21.20	4.52

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>FEMSAUBD</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
<b>Valor de Mercado (MXN , Millones)</b>	419,944

**Sector**

Bebidas y tiendas de conveniencia.

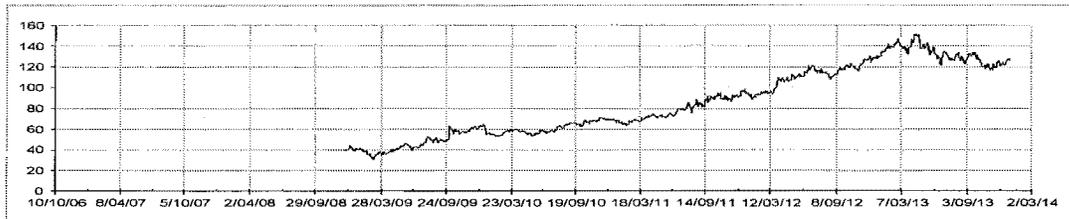
**Descripción de la Empresa**

Elaboración y distribución de refrescos y cerveza así como tiendas de conveniencia en México , Estados Unidos y Latinoamérica.

**Principales Productos y/o servicios:**

Refrescos: Coca-Cola, Sprite, Fanta, Mundet, Powerade y Agua Ciel.

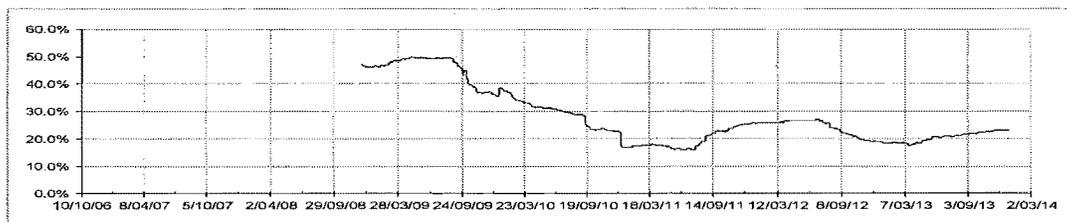
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	129.31	31-dic-10	69.32	31-dic-08	41.37
31-dic-13	126.40	31-dic-13	126.40	31-dic-13	126.40
Rendimiento	-2.25%	Rendimiento	82.34%	Rendimiento	205.54%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	48.58	32.73	3.85
Año 2008	49.19	26.10	3.08
1er Semestre 2009	45.98	30.49	2.94
2o Semestre 2009	63.20	40.98	3.08
Año 2009	63.20	30.49	3.01
1er Semestre 2010	64.39	53.33	3.59
2o Semestre 2010	71.21	56.12	3.33
Año 2010	71.21	53.33	3.45
1er Semestre 2011	77.79	64.01	2.56
2o Semestre 2011	97.80	75.28	2.86
Año 2011	97.80	64.01	2.71
Enero 2012	98.04	88.64	2.78
Febrero 2012	96.59	92.65	3.36
Marzo 2012	105.33	93.98	2.65
Abril 2012	109.80	105.73	1.64
Mayo 2012	113.01	105.88	2.10
Junio 2012	121.25	109.93	2.03
Julio 2012	121.27	113.62	1.75
Agosto 2012	116.45	108.26	1.97
Septiembre 2012	118.70	112.21	2.84
Octubre 2012	123.80	117.54	1.93
Noviembre 2012	127.71	116.41	2.15
Diciembre 2012	130.64	124.66	2.29
1er Semestre 2012	121.25	88.64	2.42
2o Semestre 2012	130.64	108.26	2.14
Año 2012	130.64	88.64	2.28
Enero 2013	141.85	129.11	2.11
Febrero 2013	147.24	138.61	2.09
Marzo 2013	141.04	132.58	2.46
Abril 2013	151.72	138.00	2.44
Mayo 2013	142.62	131.09	3.12
Junio 2013	138.32	121.59	3.67
Julio 2013	135.12	125.85	2.57
Agosto 2013	134.05	123.61	4.57
Septiembre 2013	134.45	126.60	3.06
Octubre 2013	131.76	118.33	2.70
Noviembre 2013	126.10	117.05	3.23
Diciembre 2013	128.16	120.92	3.59
1er Semestre 2013	151.72	121.59	2.70
2er Semestre 2013	135.12	117.05	3.28
Año 2013	151.72	117.05	2.98

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	<b>ASURB</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN, Millones)	46,908

**Sector**

Aeroportuario

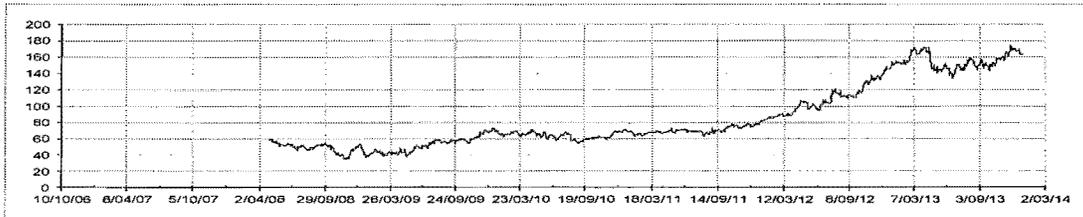
**Descripción de la Empresa**

Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V. opera aeropuertos en México. Tiene concesiones de 50 años, empezando en 1998, para gestionar aeropuertos en Cancún, Cozumel, Mérida, Oaxaca, Veracruz, Huatulco, Tapachula, Minatitlán y Villahermosa.

**Principales Productos y/o servicios:**

La compañía opera aeropuertos en México

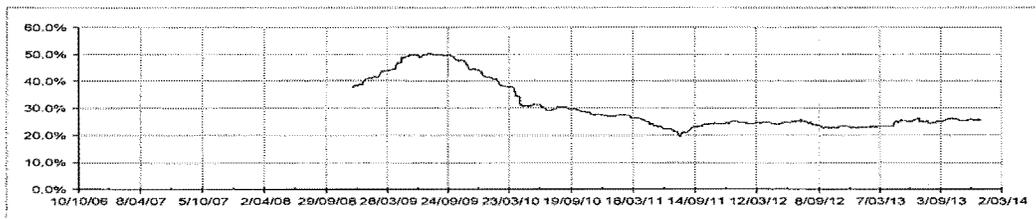
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	146.40	31-dic-10	69.94	31-dic-08	51.57
31-dic-13	163.24	31-dic-13	163.24	31-dic-13	163.24
Rendimiento	11.50%	Rendimiento	133.40%	Rendimiento	216.54%

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	66.91	45.82	0.57
Año 2008	67.49	34.58	0.35
1er Semestre 2009	53.61	36.87	0.66
2o Semestre 2009	70.72	48.05	0.23
Año 2009	70.72	36.87	0.44
1er Semestre 2010	73.22	58.80	0.46
2o Semestre 2010	69.94	53.69	0.71
Año 2010	73.22	53.69	0.58
1er Semestre 2011	72.43	62.92	0.41
2o Semestre 2011	79.80	62.56	0.31
Año 2011	79.80	62.56	0.36
Enero 2012	85.54	77.86	0.23
Febrero 2012	90.11	84.96	0.41
Marzo 2012	91.02	87.64	0.34
Abril 2012	106.18	90.08	0.27
Mayo 2012	106.53	96.13	0.45
Junio 2012	107.04	94.78	0.37
Julio 2012	120.72	103.42	0.28
Agosto 2012	118.46	110.82	0.35
Septiembre 2012	113.73	109.23	0.31
Octubre 2012	131.29	115.41	0.44
Noviembre 2012	137.31	128.07	1.30
Diciembre 2012	147.74	132.37	0.54
1er Semestre 2012	107.04	77.86	0.35
2o Semestre 2012	147.74	103.42	0.54
Año 2012	147.74	77.86	0.44
Enero 2013	154.90	146.40	0.37
Febrero 2013	168.39	150.60	0.63
Marzo 2013	171.51	150.60	0.59
Abril 2013	172.01	145.11	0.49
Mayo 2013	152.29	141.12	0.73
Junio 2013	148.81	133.76	0.71
Julio 2013	151.48	142.81	0.41
Agosto 2013	159.39	144.41	0.80
Septiembre 2013	156.71	143.04	0.36
Octubre 2013	158.40	147.77	0.33
Noviembre 2013	173.96	155.76	0.45
Diciembre 2013	171.31	163.21	0.39
1er Semestre 2013	172.01	133.76	0.58
2do Semestre 2013	173.96	142.81	0.46
Año 2013	173.96	133.76	0.52

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>GMEXICOB</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
<b>Valor de Mercado (MXN , Millones)</b>	339,504

**Sector**  
Industria Minera

**Descripción de la Empresa**

Promover, constituir, organizar, explotar adquirir y tomar participación en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones o empresas.

**Principales Productos y/o servicios:**

El antecedente inmediato de Grupo México fue la empresa American Smelting and Refining Co., que en 1965 se reorganiza para formar Asarco Mexicana con el 51% de Capital Nacional. En 1978 se crea la Controladora Grupo Industrial Minera México y como subsidiaria de esta inicia operaciones Medisa con el 66%, propiedad de Grupo México y 34% de Asarco, agrupando así todas las operaciones mineras del grupo. Desde 1988 Grupo México ha participado en las licitaciones públicas adquirido del Gobierno Federal a Minera de Cobre y Minera Cananea y, consolidando sus operaciones, a través de Asociaciones estratégicas que le han permitido la expansión de sus negocios.

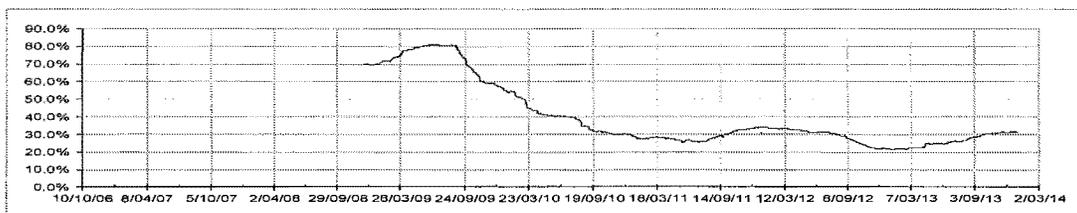
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	46.75	31-dic-10	50.46	31-dic-08	8.47
31-dic-13	43.23	31-dic-13	43.23	31-dic-13	43.23
Rendimiento	-7.53%	Rendimiento	-14.33%	Rendimiento	410.39%

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	30.02	11.51	18.25
Año 2008	25.52	6.64	20.67
1er Semestre 2009	15.63	7.58	17.31
2o Semestre 2009	31.68	13.31	18.06
Año 2009	31.68	7.58	17.69
1er Semestre 2010	36.54	26.44	17.07
2o Semestre 2010	50.46	29.98	13.63
Año 2010	50.46	26.44	15.31
1er Semestre 2011	50.67	36.75	14.55
2o Semestre 2011	43.27	30.85	12.84
Año 2011	50.67	30.85	13.69
Enero 2012	41.51	36.79	9.92
Febrero 2012	42.45	39.89	11.57
Marzo 2012	41.10	38.77	9.76
Abril 2012	41.18	38.62	6.87
Mayo 2012	41.35	36.52	8.26
Junio 2012	39.59	34.94	11.88
Julio 2012	40.41	36.38	7.71
Agosto 2012	41.33	37.84	9.87
Septiembre 2012	43.37	39.05	12.19
Octubre 2012	42.89	41.28	9.88
Noviembre 2012	42.50	39.70	7.88
Diciembre 2012	46.85	42.96	9.09
1er Semestre 2012	42.45	34.84	9.69
2o Semestre 2012	46.85	36.38	9.40
Año 2012	46.85	34.94	9.55
Enero 2013	49.90	46.75	7.16
Febrero 2013	50.18	47.17	9.05
Marzo 2013	51.72	47.17	9.20
Abril 2013	50.42	41.51	13.59
Mayo 2013	43.88	39.20	9.17
Junio 2013	41.96	35.03	14.95
Julio 2013	40.86	37.17	10.64
Agosto 2013	46.50	38.20	15.34
Septiembre 2013	43.26	38.55	14.31
Octubre 2013	42.26	39.56	8.50
Noviembre 2013	41.70	37.70	11.07
Diciembre 2013	43.60	38.05	12.10
1er Semestre 2013	51.72	35.03	10.47
2do Semestre 2013	46.50	37.17	11.95
Año 2013	51.72	35.03	11.22

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b> Mercado donde cotiza: Valor de Mercado (MXN, Millones)	<b>TLEVISACPO</b> BMV (Bolsa Mexicana de Valores) 236,737
---	---

**Sector**  
Comunicaciones

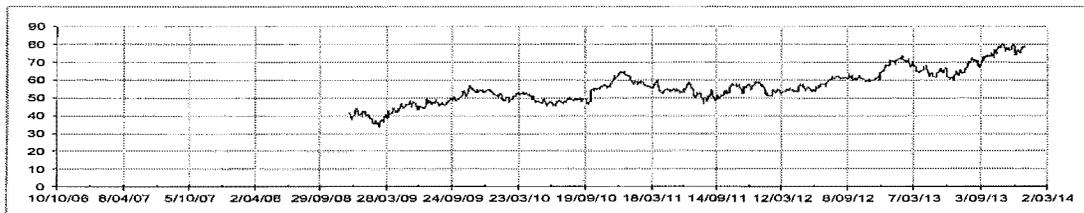
**Descripción de la Empresa**

Grupo Televisa, S.A.B., es la compañía de medios de comunicación más grande en el mundo de habla hispana y un participante importante en la industria global de entretenimiento.

**Principales Productos y/o servicios:**

La compañía está involucrada en la producción y transmisión de televisión, producción de señales de televisión restringida, distribución internacional de programas de televisión, servicios de televisión directa al hogar vía satélite, servicios de televisión por cable y telecomunicaciones, publicación y distribución de revistas, producción y transmisión de programas de radio, espectáculos deportivos y entretenimiento en vivo, producción y distribución de películas, operación de un portal de Internet y participa en la industria de juegos y sorteos.

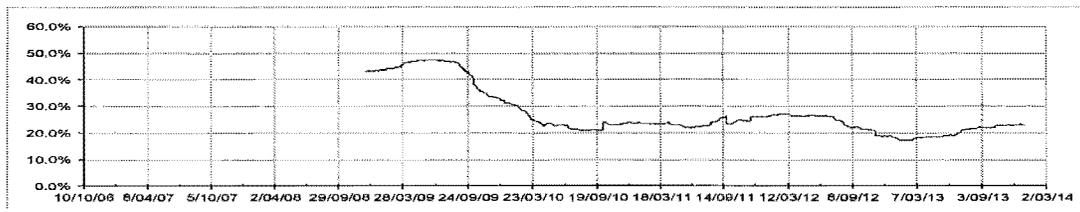
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	68.25	31-dic-10	63.91	31-dic-08	40.83
31-dic-13	78.70	31-dic-13	78.70	31-dic-13	78.70
Rendimiento	15.31%	Rendimiento	23.14%	Rendimiento	92.75%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	68.10	48.29	3.10
Año 2008	57.35	36.19	3.23
1er Semestre 2009	48.17	33.91	4.23
2o Semestre 2009	56.67	43.59	4.34
Año 2009	56.67	33.91	4.28
1er Semestre 2010	54.46	45.19	4.42
2o Semestre 2010	65.09	45.91	4.31
Año 2010	65.09	45.19	4.35
1er Semestre 2011	65.01	52.45	3.94
2o Semestre 2011	58.73	46.61	4.14
Año 2011	65.01	46.61	4.04
Enero 2012	58.87	51.43	3.59
Febrero 2012	54.93	50.60	7.74
Marzo 2012	54.67	52.50	3.59
Abril 2012	57.07	53.18	3.24
Mayo 2012	57.53	54.02	3.87
Junio 2012	58.00	53.38	4.73
Julio 2012	61.67	56.55	2.98
Agosto 2012	62.09	60.64	3.09
Septiembre 2012	63.28	59.46	3.43
Octubre 2012	62.20	59.02	3.78
Noviembre 2012	61.99	59.00	3.39
Diciembre 2012	68.63	60.36	3.64
1er Semestre 2012	58.87	50.60	4.44
2o Semestre 2012	68.63	56.55	3.38
Año 2012	68.63	50.60	3.91
Enero 2013	72.48	68.25	2.64
Febrero 2013	73.45	67.45	3.33
Marzo 2013	70.30	63.99	3.42
Abril 2013	67.65	61.65	2.93
Mayo 2013	66.86	61.24	3.61
Junio 2013	66.30	59.14	4.79
Julio 2013	69.07	62.24	3.06
Agosto 2013	72.63	67.04	4.37
Septiembre 2013	74.07	67.88	3.68
Octubre 2013	79.70	72.40	3.22
Noviembre 2013	80.07	75.69	2.71
Diciembre 2013	79.17	73.91	3.31
1er Semestre 2013	73.45	59.14	3.44
2do Semestre 2013	80.07	62.24	3.39
Año 2013	80.07	59.14	3.42

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>Mexchem*</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN , Millones)	114,450

**Sector**  
Industria

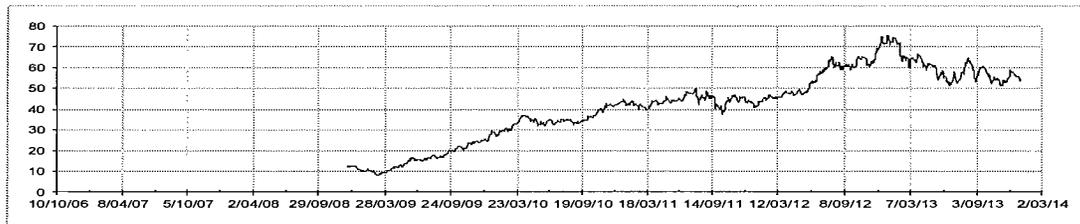
**Descripción de la Empresa**

Mexichem SAB de CV produce un portafolio diverso de productos químicos y petroquímicos. La compañía produce productos que incluyen Poly-Ninyl o "PVC", tuberías y resinas.

**Principales Productos y/o servicios:**

Químicos

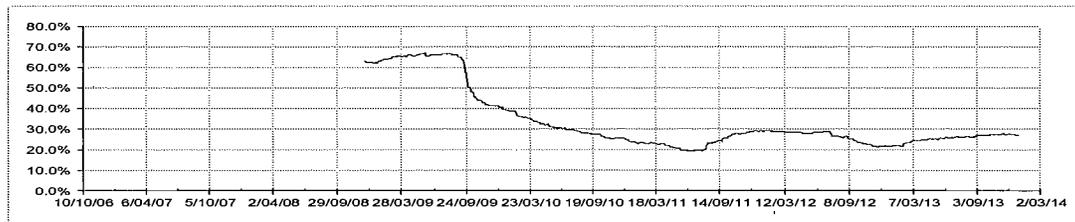
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	72.11	31-dic-10	43.15	31-dic-08	12.00
31-dic-13	53.76	31-dic-13	53.76	31-dic-13	53.76
Rendimiento	-25.45%	Rendimiento	24.59%	Rendimiento	348.00%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	14.18	5.73	2.21
Año 2008	28.57	9.46	2.66
1er Semestre 2009	16.65	8.06	3.40
2o Semestre 2009	25.60	14.68	3.39
Año 2009	25.60	8.06	3.39
1er Semestre 2010	37.31	24.38	3.16
2o Semestre 2010	43.15	32.10	2.34
Año 2010	43.15	24.38	2.74
1er Semestre 2011	46.25	39.44	2.10
2o Semestre 2011	49.90	37.77	2.87
Año 2011	49.90	37.77	2.49
Enero 2012	43.99	40.74	3.36
Febrero 2012	46.80	44.25	3.24
Marzo 2012	48.14	45.02	1.74
Abril 2012	48.59	46.52	1.46
Mayo 2012	49.73	46.90	1.99
Junio 2012	57.33	49.50	3.03
Julio 2012	63.82	56.57	1.77
Agosto 2012	65.42	58.92	2.48
Septiembre 2012	61.86	59.00	1.88
Octubre 2012	65.47	59.96	7.44
Noviembre 2012	66.66	60.57	4.42
Diciembre 2012	75.04	68.10	2.80
1er Semestre 2012	57.33	40.74	2.46
2o Semestre 2012	75.04	56.57	3.51
Año 2012	75.04	40.74	2.99
Enero 2013	75.72	71.22	2.87
Febrero 2013	71.99	63.11	5.25
Marzo 2013	66.46	59.85	5.05
Abril 2013	65.19	59.10	3.44
Mayo 2013	61.89	54.04	3.96
Junio 2013	58.02	51.54	3.82
Julio 2013	59.77	52.86	2.90
Agosto 2013	64.64	53.20	4.57
Septiembre 2013	61.00	55.60	2.71
Octubre 2013	58.34	52.52	3.24
Noviembre 2013	55.60	51.54	3.61
Diciembre 2013	58.94	53.76	3.76
1er Semestre 2013	75.72	51.54	4.00
2do Semestre 2013	64.64	51.54	3.46
Año 2013	75.72	51.54	3.73

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>WALMEXV</b>
Mercado donde cotiza:	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN, Millones)	586,457

**Sector**

Tiendas de autoservicio, de descuento, departamentales, restaurantes y banco.

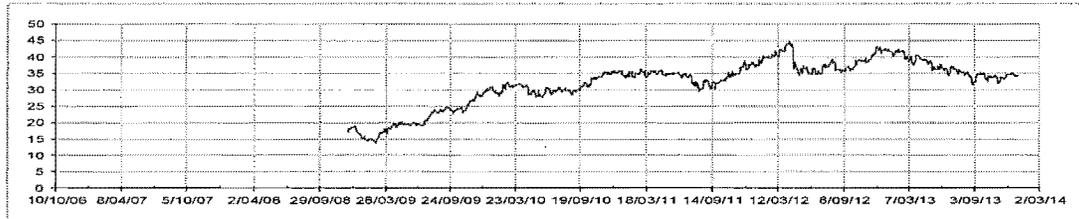
**Descripción de la Empresa**

Cadena de tiendas departamentales y de autoservicio en varios formatos de espacio. La empresa opera Wal-Mart Supercenters, Sam's Club, Bodega Aurrera, Superama y Suburbia. En restaurantes opera Vips, El Porton y Ragazzi.

**Principales Productos y/o servicios:**

Wal-Mart de México es una de las cadenas comerciales más importantes de nuestro País. Opera 1,204 unidades comerciales –Incluyendo tiendas de autoservicio, club de precios con membresía, tiendas de ropa y restaurantes– 38 módulos bancarios de atención a clientes y socios y 394 módulos de crédito al consumo, con presencia en 224 ciudades de las 32 entidades de la República Mexicana.

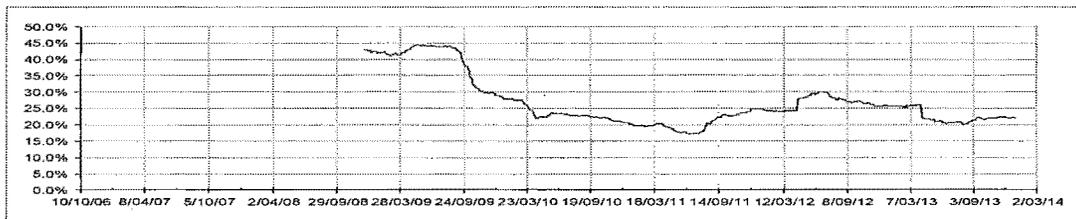
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	42.33	31-dic-10	35.44	31-dic-08	18.50
31-dic-13	34.26	31-dic-13	34.26	31-dic-13	34.26
<b>Rendimiento</b>	<b>-19.06%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>-3.33%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>85.19%</b>

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	24.68	17.16	25.20
Año 2008	23.69	14.28	24.02
1er Semestre 2009	20.12	13.62	24.13
2o Semestre 2009	30.05	18.97	15.93
Año 2009	30.05	13.62	19.98
1er Semestre 2010	32.50	27.78	16.63
2o Semestre 2010	35.74	28.55	14.65
Año 2010	35.74	27.78	15.60
1er Semestre 2011	36.46	33.43	12.47
2o Semestre 2011	36.92	29.42	16.78
Año 2011	38.92	29.42	14.64
Enero 2012	40.27	36.87	12.26
Febrero 2012	40.67	39.46	14.92
Marzo 2012	43.06	39.92	13.81
Abril 2012	44.87	36.21	26.95
Mayo 2012	37.33	34.32	28.94
Junio 2012	36.74	34.52	23.58
Julio 2012	37.67	34.59	14.64
Agosto 2012	39.45	35.19	15.20
Septiembre 2012	37.24	35.42	17.93
Octubre 2012	39.12	36.13	17.81
Noviembre 2012	41.02	38.21	14.79
Diciembre 2012	43.08	41.08	16.28
1er Semestre 2012	44.87	34.32	20.10
2o Semestre 2012	43.08	34.59	16.05
Año 2012	44.87	34.32	18.07
Enero 2013	42.33	40.28	12.01
Febrero 2013	42.23	39.19	14.01
Marzo 2013	40.40	37.55	17.23
Abril 2013	40.20	37.85	14.27
Mayo 2013	38.82	35.85	18.46
Junio 2013	37.08	34.18	18.93
Julio 2013	37.11	34.69	15.77
Agosto 2013	35.63	31.42	33.41
Septiembre 2013	35.17	32.01	18.66
Octubre 2013	34.61	32.50	14.82
Noviembre 2013	34.64	31.82	19.86
Diciembre 2013	35.20	34.10	23.95
1er Semestre 2013	42.33	34.18	16.28
2do Semestre 2013	37.11	31.42	21.02
Año 2013	42.33	31.42	18.67

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	C
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	163,630

Sector  
Banca

#### Descripción de la Empresa

Citigroup Inc. ofrece servicios bancarios de préstamos y depósito tradicionales, banca de inversión, inversiones y manejo de activos, entre otros servicios financieros.

#### Principales Productos y/o servicios:

Préstamos / Depósitos / Inversiones

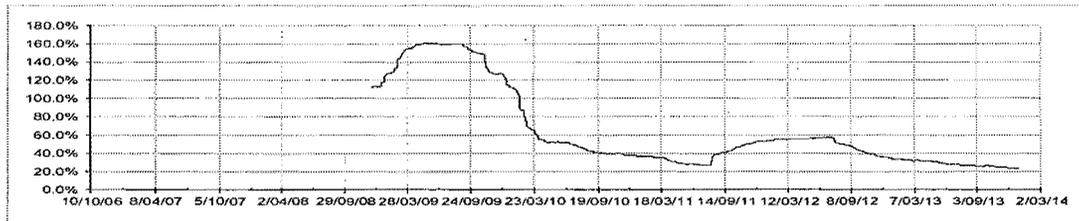
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	39.56	31-dic-10	47.30	31-dic-08	67.10
31-dic-13	52.11	31-dic-13	52.11	31-dic-13	52.11
Rendimiento	31.72%	Rendimiento	10.17%	Rendimiento	-22.34%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*	Indice Industrial Dow Jones	
				Máximo	Mínimo
Año 2007	557.00	292.90	4.04	14,164.53	12,050.41
Año 2008	296.90	37.70	13.20	13,264.82	7,552.29
1er Semestre 2009	74.60	10.20	39.87	9,034.69	6,547.05
2o Semestre 2009	52.30	25.90	61.12	10,548.51	8,146.52
Año 2009	74.60	10.20	50.62	10,548.51	6,547.05
1er Semestre 2010	49.70	31.50	65.72	11,205.03	9,774.02
2o Semestre 2010	48.10	36.60	47.69	11,585.38	9,686.48
Año 2010	49.70	31.50	56.64	11,585.38	9,686.48
1er Semestre 2011	51.30	36.81	45.76	12,810.54	11,613.30
2o Semestre 2011	42.88	23.11	53.14	12,724.41	10,655.30
Año 2011	51.30	23.11	49.48	12,810.54	10,655.30
Enero 2012	31.60	26.31	53.56	12,756.96	12,217.56
Febrero 2012	34.23	31.60	43.17	13,005.12	12,705.41
Marzo 2012	38.08	32.12	47.33	13,252.76	12,759.15
Abril 2012	36.87	32.86	37.10	13,264.49	12,715.93
Mayo 2012	33.60	26.00	42.41	13,279.32	12,369.38
Junio 2012	28.88	24.82	43.87	12,880.09	12,101.46
Julio 2012	27.65	25.24	33.61	13,075.66	12,573.27
Agosto 2012	30.73	26.18	29.51	13,275.20	12,878.89
Septiembre 2012	34.79	29.70	37.99	13,596.93	13,035.94
Octubre 2012	38.43	32.75	44.35	13,610.15	13,077.34
Noviembre 2012	38.47	34.57	34.94	13,245.69	12,542.38
Diciembre 2012	40.17	34.22	36.81	13,350.96	12,938.11
1er Semestre 2013	38.08	24.82	44.63	13,279.32	12,101.46
2o Semestre 2013	40.17	25.24	36.18	13,610.15	12,542.38
Año 2013	40.17	24.82	40.39	13,610.15	12,101.46
Enero 2013	42.91	39.56	36.89	13,954.42	13,104.14
Febrero 2013	44.50	41.15	28.02	14,075.37	13,784.17
Marzo 2013	47.60	41.15	31.51	14,578.54	13,784.17
Abril 2013	47.12	42.50	28.53	14,865.14	14,537.14
Mayo 2013	53.27	45.87	28.26	15,409.39	14,700.95
Junio 2013	51.96	45.44	36.44	15,318.23	14,659.56
Julio 2013	53.00	47.67	25.47	15,567.74	14,932.41
Agosto 2013	53.00	48.24	21.38	15,659.36	14,776.13
Septiembre 2013	52.21	48.33	23.54	15,451.01	14,776.13
Octubre 2013	51.15	47.67	23.87	15,680.35	14,776.53
Noviembre 2013	53.29	48.35	20.99	16,097.33	15,593.98
Diciembre 2013	52.62	50.69	18.53	16,676.66	15,739.43
1er Semestre 2013	53.27	39.56	32.15	15,409.39	13,104.14
2do Semestre 2013	53.29	47.67	22.33	16,676.66	14,776.13
Año 2013	53.29	39.56	27.18	16,676.66	13,104.14

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>HOMEX*</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>BMV</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>782</b>

**Sector**

Construcción

**Descripción de la Empresa**

Desarrolladora Homex SAB de CV opera como una constructora de vivienda. La compañía compra terrenos, diseña, construye y comercializa casas para los mercados de ingresos medios y bajos.

**Principales Productos y/o servicios:**

Vivienda

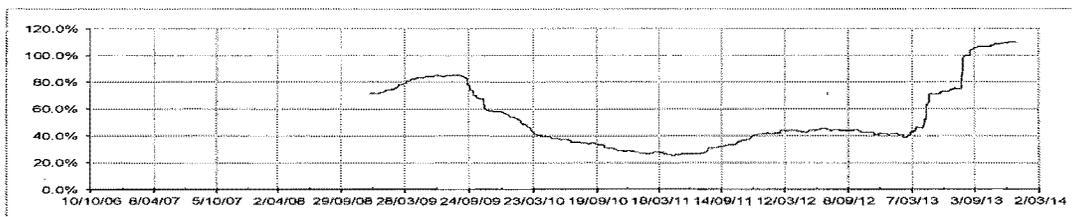
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	26.72	31-dic-10	70.00	31-dic-08	52.05
31-dic-13	2.40	31-dic-13	2.40	31-dic-13	2.40
Rendimiento	-91.02%	Rendimiento	-96.57%	Rendimiento	-95.39%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	117.20	82.47	1.07
Año 2008	120.10	27.17	0.95
1er Semestre 2009	65.83	26.06	1.22
2o Semestre 2009	95.59	60.23	0.78
Año 2009	95.59	26.06	1.00
1er Semestre 2010	77.51	52.23	1.55
2o Semestre 2010	72.84	54.71	0.68
Año 2010	77.51	52.23	1.11
1er Semestre 2011	69.62	43.18	0.96
2o Semestre 2011	51.28	26.33	1.02
Año 2011	69.62	26.33	0.99
Enero 2012	44.97	39.10	0.82
Febrero 2012	47.34	38.60	1.33
Marzo 2012	41.41	37.76	1.03
Abril 2012	39.37	35.41	0.98
Mayo 2012	37.49	28.53	1.12
Junio 2012	34.22	28.36	0.97
Julio 2012	35.62	26.15	1.67
Agosto 2012	27.97	24.69	1.24
Septiembre 2012	31.78	24.70	1.83
Octubre 2012	31.24	28.88	2.29
Noviembre 2012	29.10	25.64	1.62
Diciembre 2012	29.79	25.38	2.38
1er Semestre 2012	47.34	28.36	1.04
2o Semestre 2012	35.62	24.69	1.83
Año 2012	47.34	24.69	1.44
Enero 2013	30.95	26.72	2.25
Febrero 2013	30.83	24.77	2.60
Marzo 2013	28.89	18.67	2.43
Abril 2013	18.71	9.89	7.37
Mayo 2013	10.82	7.99	4.97
Junio 2013	9.33	6.63	3.84
Julio 2013	8.15	2.85	4.54
Agosto 2013	4.93	3.39	8.10
Septiembre 2013	5.37	4.45	5.29
Octubre 2013	4.50	2.94	3.11
Noviembre 2013	3.02	2.25	3.38
Diciembre 2013	2.61	2.25	2.06
1er Semestre 2013	30.95	6.63	3.91
2do Semestre 2013	8.15	2.25	4.41
Año 2013	30.95	2.25	4.16

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	<b>URBI*</b>
Mercado donde cotiza:	<b>BMV</b>
Valor de Mercado (USD, Millones)	<b>#VALUE!</b>

**Sector**

Construcción

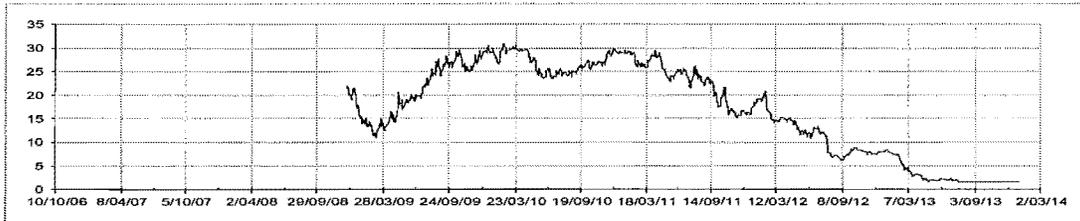
**Descripción de la Empresa**

Urbi, Desarrollos Urbanos, SAB de CV diseña, desarrolla, construye y comercializa viviendas, con un enfoque al mercado de bajos ingresos. La compañía lleva a cabo sus desarrollos en áreas metropolitanas.

**Principales Productos y/o servicios:**

Vivienda

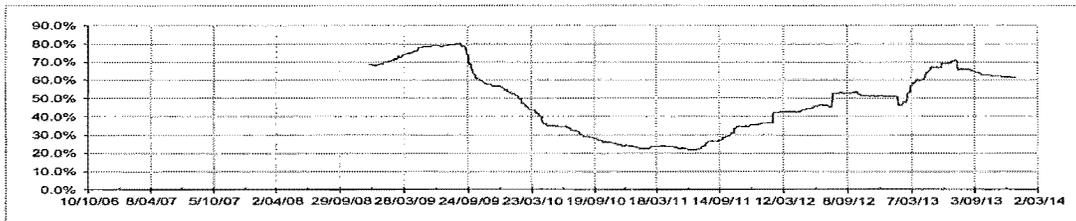
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	8.09	31-dic-10	28.99	31-dic-08	19.01
31-dic-13	1.57	31-dic-13	1.57	31-dic-13	1.57
Rendimiento	-80.56%	Rendimiento	-94.58%	Rendimiento	-91.74%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	52.05	33.53	2.44
Año 2008	41.70	13.22	1.82
1er Semestre 2009	21.52	10.91	3.06
2o Semestre 2009	29.56	19.46	1.88
Año 2009	29.56	10.91	2.46
1er Semestre 2010	30.98	23.47	1.65
2o Semestre 2010	29.86	23.39	2.28
Año 2010	30.98	23.39	1.97
1er Semestre 2011	29.48	22.98	1.49
2o Semestre 2011	26.22	15.34	2.89
Año 2011	29.48	15.34	2.20
Enero 2012	19.33	16.13	3.50
Febrero 2012	20.89	14.94	5.10
Marzo 2012	15.35	14.10	4.95
Abril 2012	15.23	13.65	2.84
Mayo 2012	14.77	11.55	8.14
Junio 2012	13.10	11.05	5.89
Julio 2012	13.32	7.78	5.92
Agosto 2012	7.97	6.68	6.62
Septiembre 2012	7.93	6.20	6.16
Octubre 2012	9.02	8.11	6.21
Noviembre 2012	8.28	7.47	2.29
Diciembre 2012	8.14	7.41	2.24
1er Semestre 2012	20.89	11.05	5.11
2o Semestre 2012	13.32	6.20	4.93
Año 2012	20.89	6.20	5.02
Enero 2013	8.41	7.38	5.39
Febrero 2013	7.52	4.14	16.47
Marzo 2013	4.80	2.82	16.33
Abril 2013	3.22	1.71	13.25
Mayo 2013	2.39	1.76	9.58
Junio 2013	2.37	1.93	5.31
Julio 2013	2.31	1.57	4.21
Agosto 2013	1.57	1.57	3.55
Septiembre 2013	1.57	1.57	3.55
Octubre 2013	1.57	1.57	3.55
Noviembre 2013	1.57	1.57	3.55
Diciembre 2013	1.57	1.57	3.55
1er Semestre 2013	8.41	1.71	10.94
2do Semestre 2013	2.31	1.57	3.67
Año 2013	8.41	1.57	7.26

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

(b) 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 Activos de Referencia son:

Índices	Clave de Pizarra BMV/SIC
Dow Jones Industrial Average	DJIA
Índice de Precios y Cotizaciones	IPC
Nasdaq – 100 Stock Index	NDX
MSCI Emerging Markets Index	MXEF
MSCI World Index	MXWO
MSCI Canada Index	MXCA
MSCI North America Index	MXNA
MSCI Mexico Index	MXMX
MSCI Emerging Markets Latin America Index	MXLA
IBEX 35®	IBEX 35
Russell 2000 Index	RTY
Dow Jones EURO STOXX 50	SX5E

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

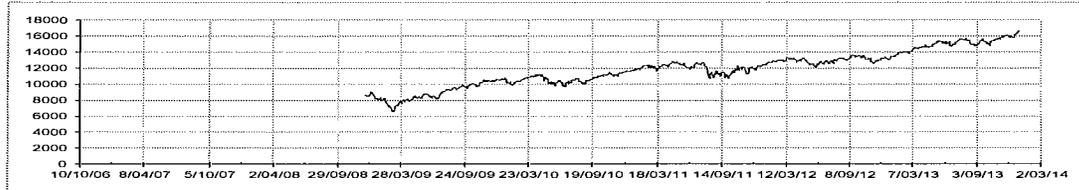
Información complementaria puede ser consultada en: <http://www.bloomberg.com/>; [www.nyse.com/](http://www.nyse.com/); [www.nasdaq.com/](http://www.nasdaq.com/).

<b>Nombre:</b>	<b>DJIA</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>4,651,696</b>

#### Descripción del Índice

El Índice Industrial está compuesto por 30 empresas públicas estadounidenses reconocidas como triple "AAA" o "blue-chip" y fue creado el 26 de mayo de 1896 por los señores Charles Henry Dow, Edward Davis Jones y Charles M. Bergstresser, socios fundadores del Dow Jones and Company. Se le llama promedio porque el Índice Industrial originalmente fue calculado al sumar el precio de las acciones de estas empresas y dividirlo entre el número total de acciones. La metodología para calcular el Índice permanece hasta la fecha, pero el divisor ha sido cambiado para preservar la continuidad histórica del Índice.

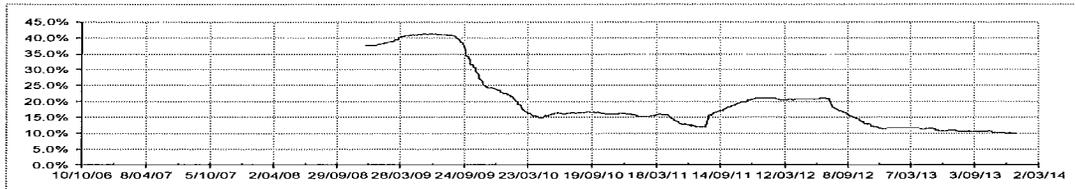
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	13,104.14	31-dic-10	11,577.51	31-dic-08	8,776.39
31-dic-13	16,576.66	31-dic-13	16,576.66	31-dic-13	16,576.66
Rendimiento	26.50%	Rendimiento	43.18%	Rendimiento	88.88%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### Componentes Principales

3M Co  
Alcoa Inc  
American Express Co  
AT&T Inc  
Bank of America Corp  
Boeing Co/The  
Caterpillar Inc  
Chevron Corp  
Cisco Systems Inc  
Coca-Cola Co/The  
\*al 27 de Marzo de 2013

El Du Pont de Nemours & Co  
Exxon Mobil Corp  
General Electric Co  
Hewlett-Packard Co  
Home Depot Inc  
Intel Corp  
International Business Machines Corp  
Johnson & Johnson  
JPMorgan Chase & Co  
Kraft Foods Inc

McDonald's Corp  
Merck & Co Inc/NJ  
Microsoft Corp  
Pfizer Inc  
Procter & Gamble Co/The  
Travelers Cos Inc/The  
United Technologies Corp  
Verizon Communications Inc  
Wal-Mart Stores Inc  
Walt Disney Co/The

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	14,164.53	12,050.41	242.51
Año 2008	13,264.82	7,552.29	276.11
1er Semestre 2009	9,034.69	6,547.05	353.88
2o Semestre 2009	10,548.51	8,146.52	205.23
Año 2009	10,548.51	6,547.05	278.70
1er Semestre 2010	11,205.03	9,774.02	225.36
2o Semestre 2010	11,585.38	9,686.48	178.55
Año 2010	11,585.38	9,686.48	201.69
1er Semestre 2011	12,810.54	11,613.30	172.73
2o Semestre 2011	12,724.41	10,655.30	187.84
Año 2011	12,810.54	10,655.30	180.34
Enero 2012	12,756.96	12,217.56	147.48
Febrero 2012	13,005.12	12,705.41	140.50
Marzo 2012	13,252.76	12,759.15	145.74
Abril 2012	13,264.49	12,715.93	129.17
Mayo 2012	13,279.32	12,369.38	136.80
Junio 2012	12,880.09	12,101.46	139.11
Julio 2012	13,075.66	12,573.27	120.15
Agosto 2012	13,275.20	12,878.88	98.72
Septiembre 2012	13,596.93	13,035.94	139.99
Octubre 2012	13,610.15	13,077.34	119.29
Noviembre 2012	13,245.68	12,542.38	126.50
Diciembre 2012	13,350.96	12,938.11	129.27
1er Semestre 2012	13,279.32	12,101.46	139.86
2o Semestre 2012	13,610.15	12,542.38	121.79
Año 2012	13,610.15	12,101.46	130.79
Enero 2013	13,954.42	13,104.14	138.92
Febrero 2013	14,075.37	13,784.17	134.35
Marzo 2013	14,578.54	13,784.17	131.41
Abril 2013	14,865.14	14,537.14	132.83
Mayo 2013	15,409.39	14,700.95	125.21
Junio 2013	15,318.23	14,659.56	146.48
Julio 2013	15,567.74	14,932.41	114.62
Agosto 2013	15,658.36	14,776.13	103.71
Septiembre 2013	15,451.01	14,776.13	112.69
Octubre 2013	15,680.35	14,776.53	95.99
Noviembre 2013	16,097.33	15,593.98	90.18
Diciembre 2013	16,576.66	15,739.43	95.06
1er Semestre 2013	15,409.39	13,104.14	134.22
2do Semestre 2013	16,576.66	14,776.13	103.17
Año 2013	16,576.66	13,104.14	118.52

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**  
NYSE  
BMV

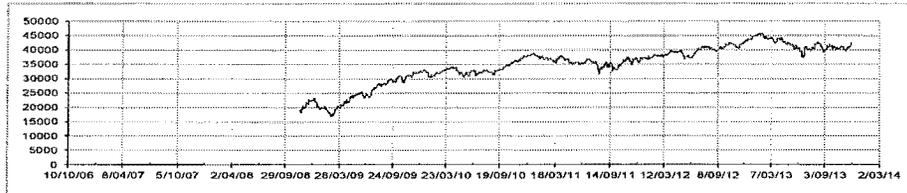
Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>IPC</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
<b>Valor de Mercado (MXN, Millones)</b>	69,766,413

#### Descripción del Índice

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.

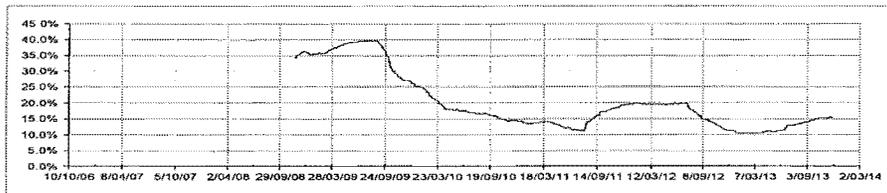
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-nov-12	41,833.52	30-nov-10	36,817.32	28-nov-08	20,534.72
29-nov-13	42,499.13	29-nov-13	42,499.13	29-nov-13	42,499.13
Rendimiento	1.55%	Rendimiento	15.43%	Rendimiento	106.96%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### Componentes Principales

EMBOTELLADORAS ARCA SAB de CV (AC *) ALFA SAB de CV (ALFA A) ALPEK SA de CV (ALPEK A) ALSEA SAB DE CV (ALSEA *) AMERICA MOVIL SAB DE CV (AMX L) GRUPO AEROPORTUARIO DE SURESTE SAB DE CV (ASUR B) CONTROLADORA COMERCIAL MEXICANA SAB DE CV (COMERUBC) GRUPO BIRBO SAB de CV (BIRBO A) BOLSA MEXICANA DE VALORES SAB de CV (BOLSA A) CEMEX SAB de CV (CEMEX CPO) GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA de CV (CHEDRAUI B) COMPARTAMOS SAB DE CV (COMPARC *) GRUPO ELEKTRA SAB de CV (ELEKTRA *) FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB de CV (FEMSA UBI) GRUPO AEROPORTUARIO DE PACIFICO SAB de CV (GAP B) GRUPO FINANCIERO BANREGIO SAB DE CV (GFREGIO) GRUPO FINANCIERO INBURSA SAB de CV (GFINBUR O) GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB de CV (GFNORTE O) *al 30 de Septiembre de 2013	GRUPO MEXICO SAB DE CV (GMEXICO B) GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB de CV (SANMEXB) GRUMA SAB de CV (GRUMA B) GRUPO SANBORNS SA DE CV (GSANBOB1) EMPRESAS ICA SAB de CV (ICA *) INDUSTRIAS CH SAB DE CV (ICH B) KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB de CV (KIMBER A) COCA COLA FEMSA SAB DE CV (KOF L) GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB de CV (LAB B) EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB de CV (LIVEPOL C-1) MEXICHEM SAB DE CV (MEXICHEM *) INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV (IENOVA*) OHL MEXICO SAB DE CV (OHLMEX *) INDUSTRIAS PENOLAS SAB DE CV (PECOLES *) GRUPO TELEvisa SAB de CV (TELEvisa CPO) PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV (PINFRA*) WALMART DE MEXICO SAB de CV (WALMEX V)
---	--

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	32,836.12	25,763.04	129.88
Año 2008	32,095.04	16,868.66	163.27
1er Semestre 2009	25,460.02	16,929.80	176.42
2o Semestre 2009	32,626.29	23,359.94	164.62
Año 2009	32,628.29	16,929.80	170.46
1er Semestre 2010	34,134.23	30,368.08	182.85
2o Semestre 2010	38,550.79	31,197.04	156.58
Año 2010	38,550.79	30,368.08	169.39
1er Semestre 2011	38,696.24	34,673.48	169.35
2o Semestre 2011	37,555.85	31,715.78	238.18
Año 2011	38,696.24	31,715.78	204.03
Enero 2012	37,680.06	36,548.56	180.80
Febrero 2012	39,296.69	37,709.65	269.02
Marzo 2012	39,521.24	37,487.63	207.34
Abril 2012	39,924.93	38,049.08	172.26
Mayo 2012	40,045.51	36,875.33	239.67
Junio 2012	40,199.55	37,035.75	223.69
Julio 2012	41,476.48	39,831.65	166.44
Agosto 2012	41,098.44	39,421.65	191.15
Septiembre 2012	40,941.31	39,549.43	197.55
Octubre 2012	42,592.78	41,004.84	196.31
Noviembre 2012	42,080.69	40,573.66	229.97
Diciembre 2012	43,825.97	42,323.84	195.27
1er Semestre 2012	40,199.55	36,548.56	215.51
2o Semestre 2012	43,825.97	39,421.65	166.06
Año 2012	43,825.97	36,548.56	205.75
Enero 2013	43,825.97	41,833.52	216.96
Febrero 2013	45,912.51	44,304.17	200.89
Marzo 2013	45,768.49	43,489.20	226.41
Abril 2013	44,322.51	42,060.61	374.22
Mayo 2013	44,408.43	41,897.00	257.67
Junio 2013	42,602.07	40,119.02	232.59
Julio 2013	41,588.32	37,517.23	331.91
Agosto 2013	41,200.40	39,659.51	222.21
Septiembre 2013	41,200.40	39,659.51	217.04
Octubre 2013	41,902.20	39,484.46	283.45
Noviembre 2013	41,300.66	39,866.17	188.81
Diciembre 2013	42,499.13	39,594.64	228.47
1er Semestre 2013	45,912.51	40,119.02	256.46
2do Semestre 2013	42,712.05	37,517.23	248.06
Año 2013	45,912.51	37,517.23	252.21

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

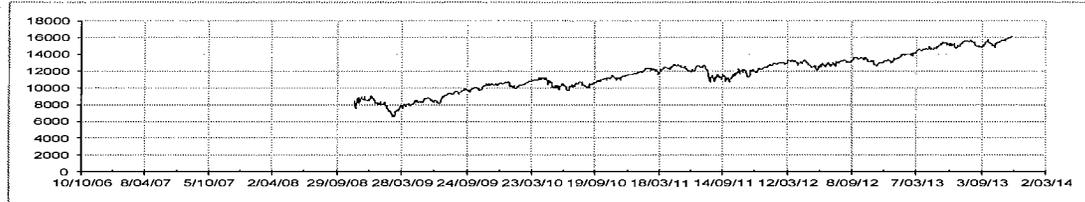
Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>NDX</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NASDAQ</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>4,098,552</b>

#### Descripción del Índice

El Índice Nasdaq-100 Stock Index es un índice ponderado por capitalización de mercado de las 100 empresas más grandes y activas no financieras listadas en el NASDAQ. Ninguna emisora podrá representar más de 24% del total.

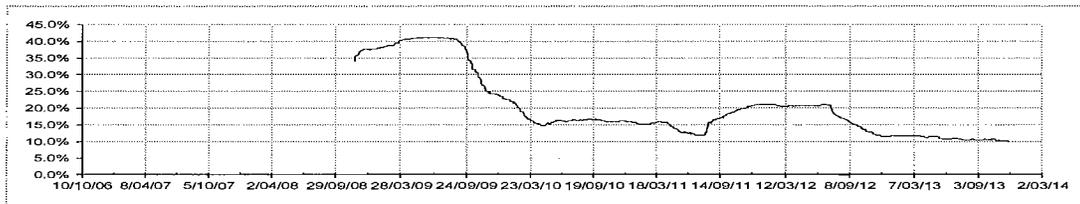
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
30-nov-12	13,025.58	30-nov-10	11,006.02	28-nov-08	8,829.04
29-nov-13	16,086.41	29-nov-13	16,086.41	29-nov-13	16,086.41
<b>Rendimiento</b>	<b>23.50%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>46.16%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>82.20%</b>

#### Volatilidad Historica (360días)



#### Componentes Principales

APPLE INC  
MICROSOFT CORP  
GOOGLE INC-CLA  
ORACLE CORP  
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR  
CISCO SYSTEMS INC  
INTEL CORP  
AMAZON.COM INC  
QUALCOMM INC  
COMCAST CORP-CLASS A  
\*al 27 de Marzo de 2013

AMGEN INC  
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR  
BAIDU INC - SPON ADR  
NEWS CORP-CLA  
INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR  
EBAY INC  
DIRECTV-CLASS A  
GILEAD SCIENCES INC  
RESEARCH IN MOTION  
DELL INC

COSTCO WHOLESALE CORP  
CELGENE CORP  
EXPRESS SCRIPTS INC  
YAHOO! INC  
AUTOMATIC DATA PROCESSING  
STARBUCKS CORP  
BROADCOM CORP-CL A  
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A  
NETAPP INC

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	14,164.53	12,050.41	242.51
Año 2008	13,264.82	7,552.29	276.11
1er Semestre 2009	9,034.69	6,547.05	353.88
2o Semestre 2009	10,548.51	8,146.52	205.23
Año 2009	10,548.51	6,547.05	278.70
1er Semestre 2010	11,205.03	9,774.02	225.36
2o Semestre 2010	11,585.38	9,686.48	178.55
Año 2010	11,585.38	9,686.48	201.69
1er Semestre 2011	12,810.54	11,613.30	172.73
2o Semestre 2011	12,724.41	10,655.30	187.84
Año 2011	12,810.54	10,655.30	180.34
Enero 2012	12,756.96	12,217.56	147.48
Febrero 2012	13,005.12	12,705.41	140.50
Marzo 2012	13,252.76	12,759.15	145.74
Abril 2012	13,264.49	12,715.93	129.17
Mayo 2012	13,279.32	12,369.38	136.80
Junio 2012	12,880.09	12,101.46	139.11
Julio 2012	13,075.66	12,573.27	120.15
Agosto 2012	13,275.20	12,878.88	98.72
Septiembre 2012	13,596.93	13,035.94	139.99
Octubre 2012	13,610.15	13,077.34	119.29
Noviembre 2012	13,245.68	12,542.38	126.50
Diciembre 2012	13,350.96	12,938.11	129.27
1er Semestre 2012	13,279.32	12,101.46	139.86
2o Semestre 2012	13,610.15	12,542.38	121.79
Año 2012	13,610.15	12,101.46	130.79
Enero 2013	13,350.96	12,938.11	131.82
Febrero 2013	13,954.42	13,328.85	139.48
Marzo 2013	14,075.37	13,328.85	135.59
Abril 2013	14,578.54	14,054.49	130.81
Mayo 2013	14,865.14	14,537.14	131.95
Junio 2013	15,409.39	14,831.58	121.86
Julio 2013	15,324.53	14,659.56	146.97
Agosto 2013	15,667.74	14,932.41	114.35
Septiembre 2013	15,658.36	15,419.68	109.31
Octubre 2013	15,676.94	14,810.31	118.53
Noviembre 2013	15,680.35	14,776.53	95.77
Diciembre 2013	16,097.33	15,545.75	91.27
1er Semestre 2013	15,409.39	12,938.11	131.32
2do Semestre 2013	16,097.33	14,659.56	112.02
Año 2013	16,097.33	12,938.11	121.56

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

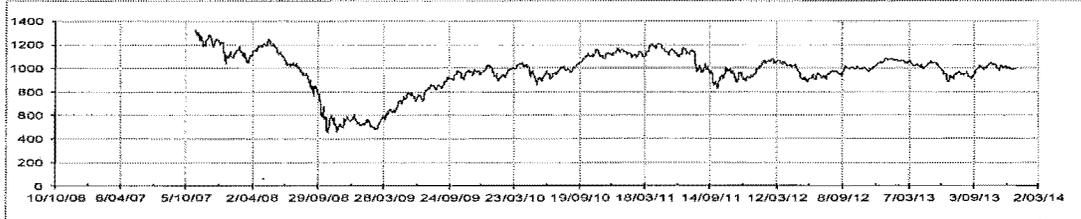
Nombre:	<b>MSCI Emerging Markets Index</b>
---------	------------------------------------

Clave  
MXEF

**Descripción del Índice**

El MSCI Emerging Market Index es un índice ajustado por valor de mercado y por las acciones en circulación de las empresas que lo componen. Está diseñado para medir el comportamiento de los mercados emergentes del mundo. El índice se calcula en Dólares Americanos en tiempo real.

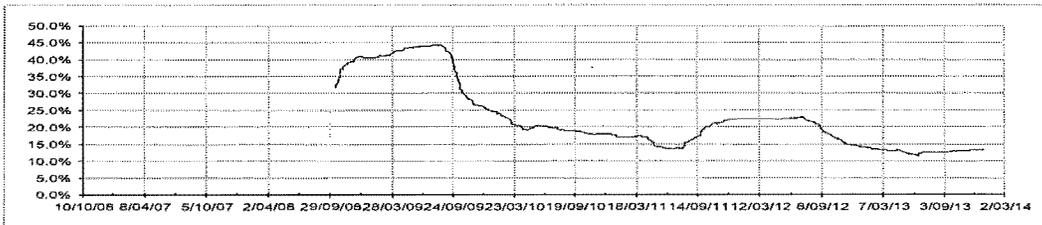
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	1,055.20	31-dic-10	1,151.38	31-dic-08	567.04
31-dic-13	1,002.69	31-dic-13	1,002.69	31-dic-13	1,002.69
Rendimiento	-4.98%	Rendimiento	-12.91%	Rendimiento	76.83%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	1,338.49	844.18	13,545.61
Año 2008	1,249.73	454.34	23,149.27
1er Semestre 2009	802.21	475.08	61,503.71
2o Semestre 2009	989.47	723.05	72,375.77
Año 2009	989.47	475.08	67,002.22
1er Semestre 2010	1,047.51	855.52	52,088.80
2o Semestre 2010	1,155.94	909.30	40,614.75
Año 2010	1,155.94	855.52	46,135.50
1er Semestre 2011	1,206.49	1,087.10	40,554.40
2o Semestre 2011	1,169.49	831.22	55,634.30
Año 2011	1,206.49	831.22	48,152.35
Enero 2012	1,019.39	917.08	48,202.64
Febrero 2012	1,079.44	1,029.85	65,989.84
Marzo 2012	1,079.94	1,032.60	59,177.45
Abril 2012	1,055.63	1,007.96	44,344.32
Mayo 2012	1,029.83	896.96	49,771.39
Junio 2012	948.27	862.46	40,239.54
Julio 2012	956.77	905.65	52,068.94
Agosto 2012	979.28	944.39	43,025.71
Septiembre 2012	1,014.07	939.51	70,350.53
Octubre 2012	1,013.36	990.24	45,000.94
Noviembre 2012	1,007.45	969.82	39,583.49
Diciembre 2012	1,055.20	1,007.27	32,315.33
1er Semestre 2012	1,079.94	882.46	51,301.17
2o Semestre 2012	1,055.20	905.65	46,767.93
Año 2012	1,079.94	882.46	49,025.87
Enero 2013	1,082.68	1,055.76	37,978.62
Febrero 2013	1,072.82	1,042.71	58,090.12
Marzo 2013	1,065.94	1,015.47	45,700.61
Abril 2013	1,039.45	997.33	22,353.37
Mayo 2013	1,061.09	1,008.88	18,407.51
Junio 2013	1,004.03	863.34	14,079.70
Julio 2013	969.04	905.96	11,679.05
Agosto 2013	967.92	909.81	11,297.79
Septiembre 2013	1,022.54	933.94	54,361.11
Octubre 2013	1,044.66	986.34	67,220.63
Noviembre 2013	1,027.87	979.88	88,103.07
Diciembre 2013	1,013.44	968.26	52,592.08
1er Semestre 2013	1,082.68	883.34	30,573.44
2do Semestre 2013	1,044.66	905.96	47,060.74
Año 2013	1,082.68	883.34	38,911.65

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

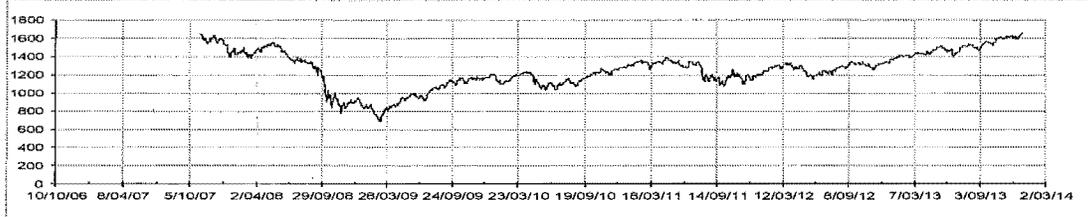
Nombre:	MSCI World
---------	------------

Clave  
MXWO

#### Descripción del Índice

El MSCI World Index es un índice ajustado por las acciones en circulación de las empresas que lo componen. Fue desarrollado con un valor base de 100 el 1 de Diciembre de 1969. El índice incluye acciones de mercados desarrollados del mundo y no incluye mercados emergentes.

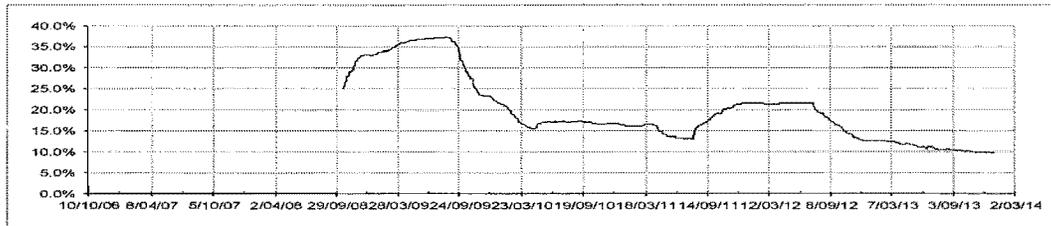
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	1,338.50	31-dic-10	1,280.07	31-dic-08	920.23
31-dic-13	1,661.07	31-dic-13	1,661.07	31-dic-13	1,661.07
Rendimiento	24.10%	Rendimiento	29.76%	Rendimiento	80.51%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	1,682.35	1,447.57	7,957.48
Año 2008	1,588.80	771.52	7,879.25
1er Semestre 2009	1,000.08	688.64	7,644.77
2o Semestre 2009	1,177.97	921.14	6,469.83
Año 2009	1,177.97	688.64	7,050.55
1er Semestre 2010	1,241.70	1,041.32	7,104.49
2o Semestre 2010	1,280.07	1,033.74	5,975.63
Año 2010	1,280.07	1,033.74	6,518.52
1er Semestre 2011	1,391.86	1,260.15	6,468.48
2o Semestre 2011	1,352.39	1,074.50	6,543.33
Año 2011	1,391.86	1,074.50	6,506.19
Enero 2012	1,250.63	1,186.07	5,383.97
Febrero 2012	1,303.00	1,257.58	6,493.74
Marzo 2012	1,325.65	1,265.48	6,426.92
Abril 2012	1,324.26	1,259.34	5,456.94
Mayo 2012	1,296.98	1,177.64	5,874.05
Junio 2012	1,235.72	1,151.21	6,141.81
Julio 2012	1,253.90	1,201.74	5,309.20
Agosto 2012	1,293.43	1,234.97	4,696.08
Septiembre 2012	1,347.61	1,273.21	5,738.97
Octubre 2012	1,339.65	1,296.96	5,034.53
Noviembre 2012	1,315.49	1,253.31	5,070.52
Diciembre 2012	1,351.85	1,314.02	4,999.36
1er Semestre 2012	1,325.65	1,151.21	5,960.65
2o Semestre 2012	1,351.85	1,201.74	5,129.19
Año 2012	1,351.85	1,151.21	5,543.33
Enero 2013	1,410.68	1,338.55	6,151.01
Febrero 2013	1,419.81	1,386.06	6,658.18
Marzo 2013	1,444.48	1,386.06	6,329.53
Abril 2013	1,476.14	1,413.72	6,665.51
Mayo 2013	1,520.64	1,466.53	6,826.56
Junio 2013	1,483.04	1,400.98	6,754.95
Julio 2013	1,520.62	1,440.59	5,232.81
Agosto 2013	1,533.85	1,472.74	4,783.50
Septiembre 2013	1,573.13	1,481.18	5,220.18
Octubre 2013	1,614.33	1,519.78	5,206.13
Noviembre 2013	1,628.88	1,588.47	4,963.21
Diciembre 2013	1,661.07	1,587.69	4,496.37
1er Semestre 2013	1,520.64	1,338.55	6,509.57
2do Semestre 2013	1,661.07	1,440.59	4,985.64
Año 2013	1,661.07	1,338.55	5,738.85

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

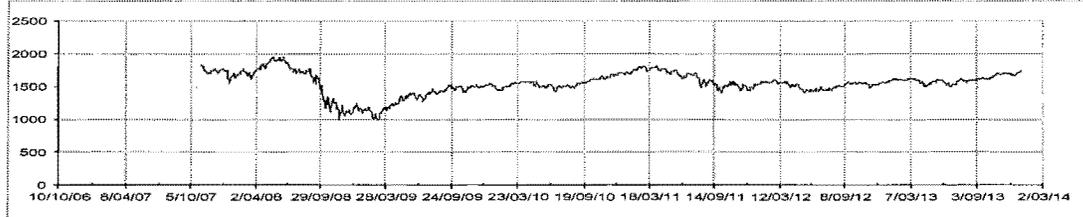
Nombre:	MSCI Canada
---------	-------------

Clave  
MXCA

#### Descripción del Índice

El MSCI Canada Index es un índice ajustado por las acciones en circulación de las empresas que lo componen están listadas en Canadá. Fue desarrollado con un valor base de 100 el 31 de Diciembre de 1969.

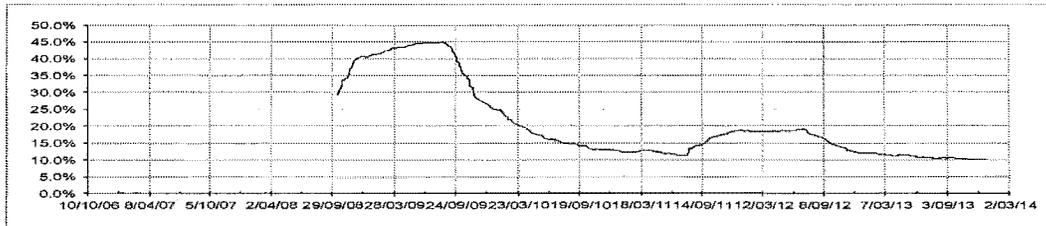
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	1,565.87	31-dic-10	1,710.18	31-dic-08	1,177.15
31-dic-13	1,725.99	31-dic-13	1,725.99	31-dic-13	1,725.99
Rendimiento	10.23%	Rendimiento	0.92%	Rendimiento	46.62%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	1,963.37	1,569.91	126.98
Año 2008	1,952.96	999.83	169.97
1er Semestre 2009	1,418.45	990.54	165.78
2o Semestre 2009	1,535.84	1,277.18	118.24
Año 2009	1,535.84	990.54	141.74
1er Semestre 2010	1,584.77	1,434.25	118.30
2o Semestre 2010	1,710.18	1,428.88	116.08
Año 2010	1,710.18	1,428.88	116.90
1er Semestre 2011	1,817.61	1,623.20	121.81
2o Semestre 2011	1,705.00	1,414.23	132.53
Año 2011	1,817.61	1,414.23	127.21
Enero 2012	1,577.21	1,500.81	123.31
Febrero 2012	1,601.53	1,551.56	126.75
Marzo 2012	1,599.60	1,544.02	141.46
Abril 2012	1,574.99	1,499.77	111.42
Mayo 2012	1,550.51	1,412.92	121.72
Junio 2012	1,481.19	1,419.61	131.77
Julio 2012	1,499.09	1,434.41	115.02
Agosto 2012	1,518.65	1,441.07	93.28
Septiembre 2012	1,573.92	1,497.07	121.26
Octubre 2012	1,567.04	1,531.87	92.50
Noviembre 2012	1,571.93	1,485.38	102.07
Diciembre 2012	1,565.87	1,529.03	106.42
1er Semestre 2012	1,601.53	1,412.92	126.10
2o Semestre 2012	1,573.92	1,434.41	104.65
Año 2012	1,601.53	1,412.92	115.33
Enero 2013	1,618.81	1,565.87	102.62
Febrero 2013	1,617.60	1,593.11	116.17
Marzo 2013	1,624.27	1,593.11	117.94
Abril 2013	1,596.28	1,498.67	123.50
Mayo 2013	1,606.36	1,543.26	124.67
Junio 2013	1,586.49	1,495.28	126.17
Julio 2013	1,615.73	1,530.71	108.48
Agosto 2013	1,611.50	1,567.30	97.98
Septiembre 2013	1,631.45	1,597.78	98.87
Octubre 2013	1,701.94	1,602.67	92.50
Noviembre 2013	1,709.00	1,682.71	94.10
Diciembre 2013	1,725.99	1,658.58	84.89
1er Semestre 2013	1,624.27	1,495.28	118.63
2do Semestre 2013	1,725.99	1,530.71	96.20
Año 2013	1,725.99	1,495.28	107.29

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

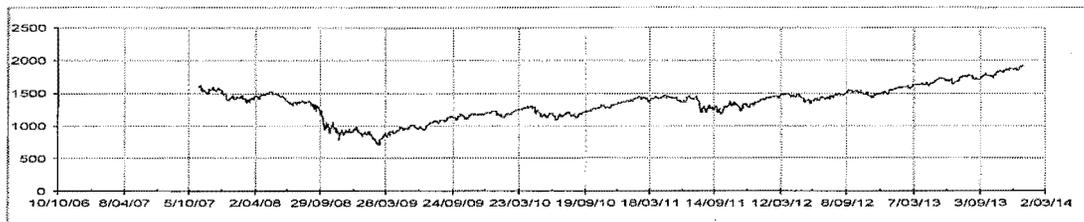
Nombre:	<b>MSCI North America Index</b>
---------	---------------------------------

Clave  
MXNA

**Descripción del Índice**

El MSCI North America Index es un índice ajustado por las acciones en circulación de las empresas que lo componen. Fue desarrollado con un valor base de 100 el 31 de Diciembre de 1969.

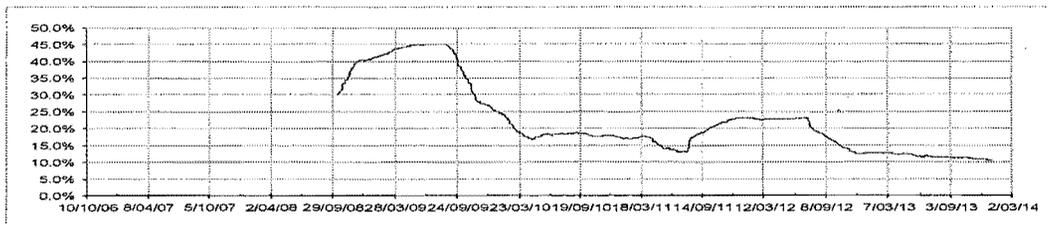
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	1,503.41	31-dic-10	1,352.69	31-dic-08	942.51
31-dic-13	1,918.23	31-dic-13	1,918.23	31-dic-13	1,918.23
Rendimiento	27.59%	Rendimiento	41.81%	Rendimiento	103.52%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	1,646.48	1,426.86	1,513.82
Año 2008	1,551.27	780.65	1,589.54
1er Semestre 2009	1,013.10	714.92	1,569.90
2o Semestre 2009	1,203.23	934.61	1,166.13
Año 2009	1,203.23	714.92	1,365.70
1er Semestre 2010	1,299.47	1,100.95	1,228.93
2o Semestre 2010	1,353.82	1,091.16	995.94
Año 2010	1,353.82	1,091.16	1,110.29
1er Semestre 2011	1,468.30	1,353.31	949.97
2o Semestre 2011	1,451.78	1,169.42	1,007.64
Año 2011	1,468.30	1,169.42	979.02
Enero 2012	1,406.57	1,331.57	785.87
Febrero 2012	1,456.90	1,407.22	802.27
Marzo 2012	1,497.76	1,423.37	815.80
Abril 2012	1,499.23	1,433.45	775.94
Mayo 2012	1,485.68	1,362.05	798.92
Junio 2012	1,427.95	1,342.77	858.88
Julio 2012	1,453.88	1,399.21	714.49
Agosto 2012	1,490.78	1,430.58	628.58
Septiembre 2012	1,544.97	1,476.03	762.95
Octubre 2012	1,536.90	1,483.24	627.34
Noviembre 2012	1,504.31	1,424.46	695.32
Diciembre 2012	1,522.92	1,479.31	702.92
1er Semestre 2012	1,499.23	1,331.57	806.08
2o Semestre 2012	1,544.97	1,399.21	686.43
Año 2012	1,544.97	1,331.57	746.03
Enero 2013	1,586.56	1,503.41	690.54
Febrero 2013	1,606.87	1,561.82	754.14
Marzo 2013	1,642.56	1,561.82	735.25
Abril 2013	1,668.70	1,608.40	732.29
Mayo 2013	1,736.26	1,652.43	687.06
Junio 2013	1,715.02	1,629.83	824.57
Julio 2013	1,760.80	1,673.68	640.85
Agosto 2013	1,775.24	1,698.40	592.16
Septiembre 2013	1,796.82	1,701.52	687.22
Octubre 2013	1,845.30	1,728.35	665.73
Noviembre 2013	1,873.91	1,818.15	615.07
Diciembre 2013	1,918.23	1,841.49	636.12
1er Semestre 2013	1,736.26	1,503.41	732.03
2do Semestre 2013	1,918.23	1,673.68	639.56
Año 2013	1,918.23	1,503.41	685.26

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

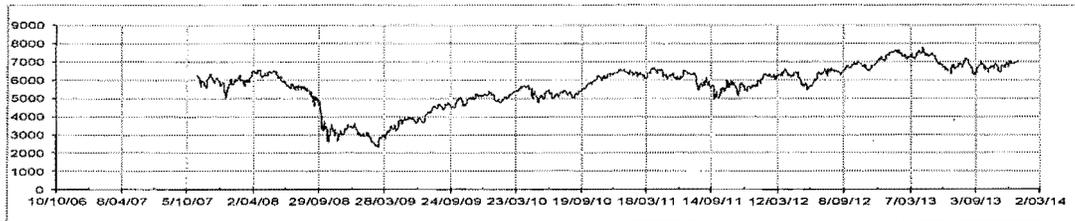
Nombre:	<b>MSCI Mexico Index</b>
---------	--------------------------

Clave  
MXMX

**Descripción del Índice**

El MSCI Mexico Index es un índice ajustado por las acciones en circulación de las empresas que lo componen, están listadas en México. Fue desarrollado con un valor base de 100 el 31 de Diciembre de 1987.

**Historia del Precio**

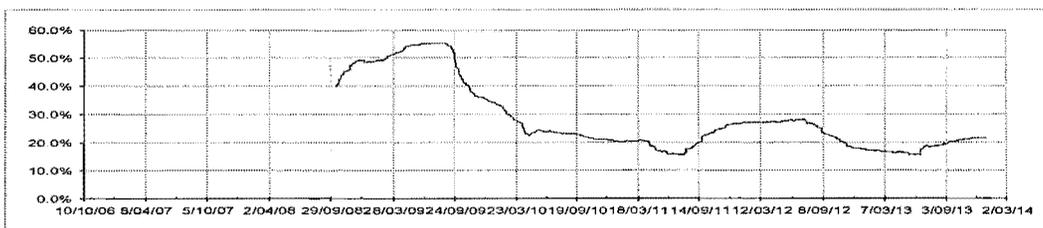


*[Handwritten signature]*

**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	7,118.53	31-dic-10	6,473.42	31-dic-08	3,356.77
31-dic-13	6,976.54	31-dic-13	6,976.54	31-dic-13	6,976.54
Rendimiento	-1.89%	Rendimiento	7.77%	Rendimiento	107.83%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	6,775.66	5,182.70	119.44
Año 2008	6,559.49	2,639.71	150.62
1er Semestre 2009	3,997.59	2,335.10	157.07
2o Semestre 2009	5,290.71	3,681.11	135.61
Año 2009	5,290.71	2,335.10	146.22
1er Semestre 2010	5,723.63	4,764.66	156.04
2o Semestre 2010	6,473.42	4,969.79	132.84
Año 2010	6,473.42	4,764.66	144.17
1er Semestre 2011	6,644.61	6,040.65	146.80
2o Semestre 2011	6,550.88	4,947.89	214.80
Año 2011	6,644.61	4,947.89	181.06
Enero 2012	6,037.15	5,631.00	157.21
Febrero 2012	6,313.40	6,128.14	232.02
Marzo 2012	6,463.76	6,041.04	181.25
Abril 2012	6,582.52	6,194.87	149.60
Mayo 2012	6,456.76	5,626.48	209.08
Junio 2012	6,344.13	5,469.76	189.18
Julio 2012	6,584.53	6,233.45	137.33
Agosto 2012	6,615.67	6,308.67	159.94
Septiembre 2012	6,782.23	6,375.12	169.11
Octubre 2012	7,040.18	6,732.96	171.41
Noviembre 2012	6,861.43	6,474.54	206.20
Diciembre 2012	7,276.18	6,888.71	178.68
1er Semestre 2012	6,582.52	5,469.76	186.48
2o Semestre 2012	7,276.18	6,233.45	170.33
Año 2012	7,276.18	5,469.76	178.37
Enero 2013	7,624.24	7,118.53	174.62
Febrero 2013	7,639.88	7,116.79	222.47
Marzo 2013	7,538.04	7,116.79	277.34
Abril 2013	7,771.69	7,286.23	208.57
Mayo 2013	7,459.34	6,835.14	227.11
Junio 2013	6,831.45	5,950.78	293.90
Julio 2013	6,940.79	6,585.91	201.31
Agosto 2013	7,194.17	6,283.80	273.40
Septiembre 2013	7,017.13	6,282.73	208.16
Octubre 2013	6,879.08	6,449.76	182.58
Noviembre 2013	6,931.45	6,426.42	218.62
Diciembre 2013	7,053.16	6,758.57	217.33
1er Semestre 2013	7,771.69	5,950.78	240.91
2do Semestre 2013	7,194.17	6,282.73	216.57
Año 2013	7,771.69	5,950.78	228.60

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

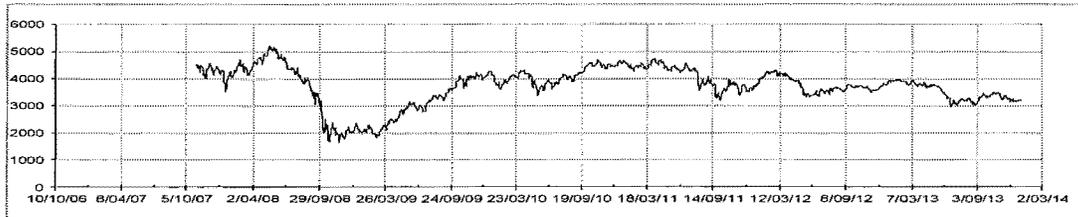
Nombre:	<b>MSCI Emerging Markets Latin America Index</b>
---------	--

Clave  
MXLA

**Descripción del Índice**

El MSCI Emerging Markets Latin America Index es un índice ajustado por las acciones en circulación de las empresas que lo componen. El índice está compuesto por 137 representativas de 5 países Latinoamericanos. Fue desarrollado con un valor base de 100 el 1 de Diciembre de 1987.

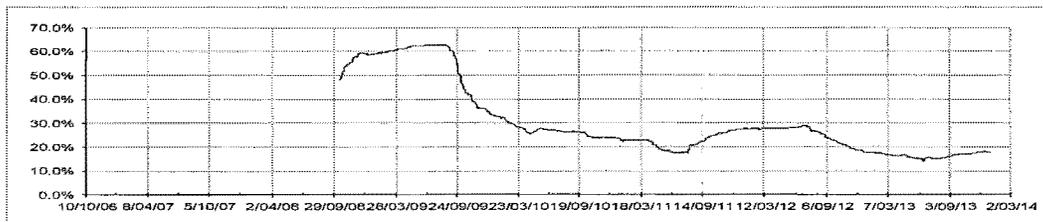
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	3,797.81	31-dic-10	4,613.65	31-dic-08	2,077.68
31-dic-13	3,200.80	31-dic-13	3,200.80	31-dic-13	3,200.80
Rendimiento	-15.72%	Rendimiento	-30.62%	Rendimiento	54.06%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	4,619.56	2,797.08	6,155.39
Año 2008	5,195.39	1,659.16	619.57
1er Semestre 2009	3,158.63	1,827.77	508.32
2o Semestre 2009	4,210.45	2,777.37	409.30
Año 2009	4,210.45	1,827.77	458.24
1er Semestre 2010	4,311.88	3,401.25	446.49
2o Semestre 2010	4,700.27	3,644.76	469.09
Año 2010	4,700.27	3,401.25	459.03
1er Semestre 2011	4,729.96	4,227.53	603.34
2o Semestre 2011	4,547.70	3,202.52	747.64
Año 2011	4,729.96	3,202.52	676.05
Enero 2012	4,072.14	3,628.13	839.97
Febrero 2012	4,275.91	4,148.59	871.62
Marzo 2012	4,316.46	4,086.75	744.70
Abril 2012	4,149.08	3,882.40	677.67
Mayo 2012	3,920.62	3,310.34	850.41
Junio 2012	3,562.25	3,318.50	1,024.55
Julio 2012	3,641.00	3,434.89	706.60
Agosto 2012	3,696.14	3,522.44	767.90
Septiembre 2012	3,806.26	3,507.42	801.99
Octubre 2012	3,760.07	3,647.28	692.08
Noviembre 2012	3,712.09	3,502.23	725.24
Diciembre 2012	3,824.70	3,583.44	761.59
1er Semestre 2012	4,316.46	3,310.34	834.41
2o Semestre 2012	3,824.70	3,434.89	741.32
Año 2012	4,316.46	3,310.34	787.69
Enero 2013	3,958.74	3,797.81	1,020.73
Febrero 2013	3,979.83	3,768.54	1,265.25
Marzo 2013	3,925.02	3,724.49	1,176.10
Abril 2013	3,870.63	3,648.42	991.00
Mayo 2013	3,797.59	3,505.39	1,041.67
Junio 2013	3,495.58	2,968.23	1,503.63
Julio 2013	3,259.81	3,036.73	1,256.93
Agosto 2013	3,275.71	3,007.94	1,657.85
Septiembre 2013	3,446.47	3,038.67	1,311.57
Octubre 2013	3,505.80	3,321.76	781.42
Noviembre 2013	3,446.72	3,212.33	1,029.50
Diciembre 2013	3,239.88	3,145.87	1,205.32
1er Semestre 2013	3,979.83	2,968.23	1,143.65
2do Semestre 2013	3,505.80	3,007.94	1,204.81
Año 2013	3,979.83	2,968.23	1,174.58

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

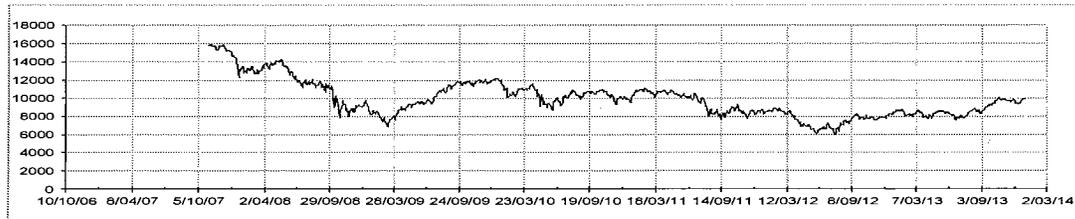
Nombre:	<b>IBEX 35</b>
Mercado donde cotiza:	Bolsa Madrid
Valor de Mercado (USD, Millones)	537,626

Clave  
IBEX 35

#### Descripción del Índice

El IBEX 35® es el índice oficial del Mercado Continuo Español. El índice se integra con los 35 valores listados más líquidos del mercado Continuo. Es calculado, supervisado y publicado por la Sociedad de Bolsas. El índice se desarrolló con un nivel base de 3,000 el 29 de Diciembre de 1989.

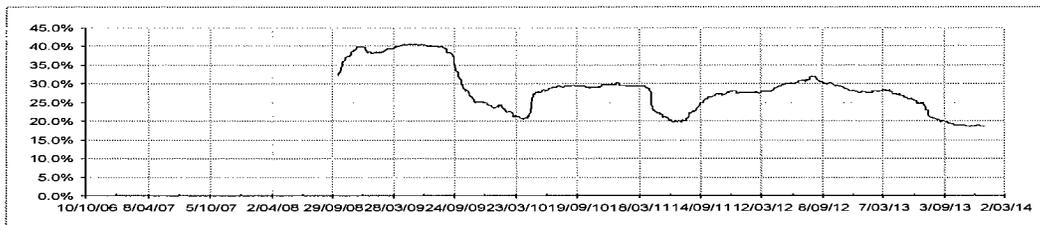
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	8,167.50	31-dic-10	9,859.10	31-dic-08	9,195.80
31-dic-13	9,916.70	31-dic-13	9,916.70	31-dic-13	9,916.70
Rendimiento	21.42%	Rendimiento	0.58%	Rendimiento	7.84%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	15,945.70	13,602.40	318.02
Año 2008	15,182.30	7,905.40	368.78
1er Semestre 2009	9,845.70	6,817.40	366.64
2o Semestre 2009	12,035.10	9,344.90	307.91
Año 2009	12,035.10	6,817.40	336.94
1er Semestre 2010	12,222.50	8,669.60	365.31
2o Semestre 2010	10,924.80	9,178.20	356.83
Año 2010	12,222.50	8,669.60	370.66
1er Semestre 2011	11,113.00	9,437.80	365.90
2o Semestre 2011	10,492.00	7,640.70	344.37
Año 2011	11,113.00	7,640.70	355.05
Enero 2012	8,732.40	6,278.90	350.90
Febrero 2012	8,902.10	8,465.90	252.40
Marzo 2012	8,591.80	7,911.00	352.14
Abril 2012	8,042.80	6,846.60	473.69
Mayo 2012	7,063.20	6,089.80	420.44
Junio 2012	7,102.20	6,065.00	476.51
Julio 2012	7,219.50	5,956.30	556.57
Agosto 2012	7,561.00	6,373.40	232.28
Septiembre 2012	8,230.70	7,434.20	346.62
Octubre 2012	8,128.20	7,652.40	401.12
Noviembre 2012	7,973.70	7,567.80	225.52
Diciembre 2012	8,299.50	7,804.40	462.94
1er Semestre 2012	8,902.10	6,065.00	387.63
2o Semestre 2012	8,299.50	5,956.30	369.68
Año 2012	8,902.10	5,956.30	378.62
Enero 2013	8,724.60	8,167.50	443.92
Febrero 2013	8,306.20	7,919.60	344.94
Marzo 2013	8,657.90	7,900.40	366.16
Abril 2013	8,450.90	7,787.10	382.51
Mayo 2013	8,597.00	8,264.60	324.79
Junio 2013	8,363.00	7,553.20	444.65
Julio 2013	8,456.50	7,763.80	441.51
Agosto 2013	8,821.30	8,290.50	210.10
Septiembre 2013	9,272.40	8,429.60	327.59
Octubre 2013	10,037.80	9,295.70	419.03
Noviembre 2013	9,873.80	9,559.50	325.60
Diciembre 2013	9,916.70	9,272.10	317.57
1er Semestre 2013	8,724.60	7,553.20	387.60
2do Semestre 2013	10,037.80	7,763.80	341.80
Año 2013	10,037.80	7,553.20	364.44

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>Russell 2000</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	New York Stock Exchange
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	1,971,127

**Clave**  
RTY

**Descripción del Índice**

El Russell 2000 Index está compuesto por las 2,000 empresas de menor tamaño del índice Russell 3,000 que representan aproximadamente el 8% del valor de capitalización este último. El Índice se desarrolló con un nivel base de 135 el 31 de Diciembre de 1986.

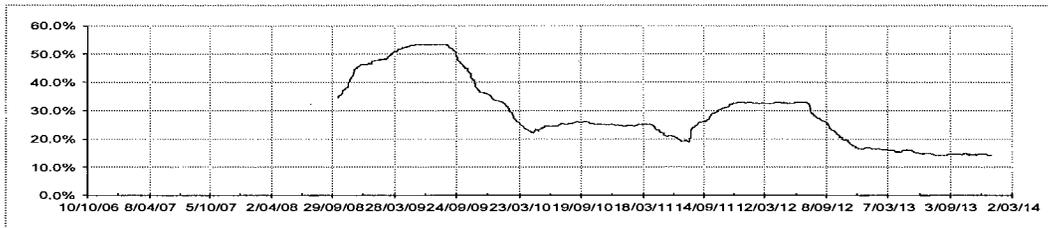
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Período	Niveles	Período	Niveles	Período	Niveles
31-dic-12	849.35	31-dic-10	783.65	31-dic-08	499.45
31-dic-13	1,163.64	31-dic-13	1,163.64	31-dic-13	1,163.64
<b>Rendimiento</b>	<b>37.00%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>48.49%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>132.98%</b>

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Período	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	855.77	735.07	504.72
Año 2008	766.03	385.31	431.49
1er Semestre 2009	531.68	343.26	331.78
2o Semestre 2009	634.07	479.27	307.48
Año 2009	634.07	343.26	319.49
1er Semestre 2010	741.92	586.49	333.12
2o Semestre 2010	792.35	590.03	260.18
Año 2010	792.35	586.49	296.16
1er Semestre 2011	865.29	773.18	282.94
2o Semestre 2011	858.11	609.49	292.65
Año 2011	865.29	609.49	287.83
Enero 2012	798.85	740.92	225.09
Febrero 2012	831.11	809.66	247.88
Marzo 2012	846.13	787.09	243.48
Abril 2012	840.63	784.15	233.54
Mayo 2012	818.60	747.21	247.91
Junio 2012	798.49	737.24	278.92
Julio 2012	818.49	767.75	217.42
Agosto 2012	819.89	768.60	197.25
Septiembre 2012	864.70	812.09	230.50
Octubre 2012	844.65	813.25	196.35
Noviembre 2012	827.85	769.48	209.14
Diciembre 2012	852.49	820.60	200.64
1er Semestre 2012	846.13	737.24	245.98
2o Semestre 2012	864.70	767.75	208.10
Año 2012	864.70	737.24	228.97
Enero 2013	907.31	849.35	204.87
Febrero 2013	932.00	895.84	223.21
Marzo 2013	953.07	895.84	225.23
Abril 2013	947.46	901.51	228.82
Mayo 2013	998.78	924.24	223.67
Junio 2013	999.99	951.05	288.15
Julio 2013	1,054.18	989.47	200.39
Agosto 2013	1,063.01	1,010.90	202.47
Septiembre 2013	1,078.41	1,010.90	241.24
Octubre 2013	1,121.07	1,043.46	251.33
Noviembre 2013	1,142.89	1,079.09	241.35
Diciembre 2013	1,163.64	1,101.50	247.31
1er Semestre 2013	999.99	849.35	231.31
2do Semestre 2013	1,163.64	989.47	230.45
Año 2013	1,163.64	849.35	230.88

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

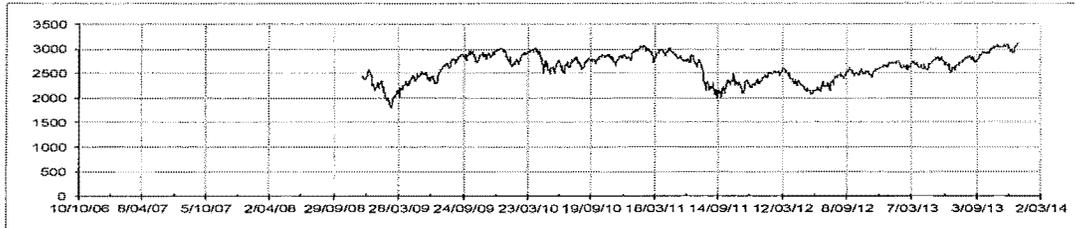
Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	<b>SX5E</b>
Mercado donde cotiza:	Eurozona
Valor de Mercado (USD, Millones)	4,098,552

#### Descripción del Índice

El Dow Jones 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.

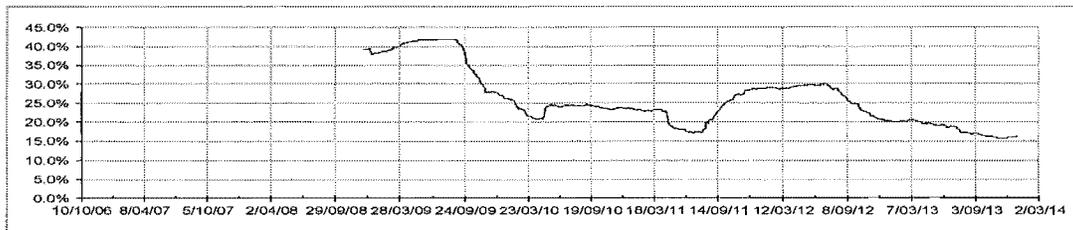
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	2,635.93	31-dic-10	2,792.82	31-dic-08	2,447.62
31-dic-13	3,109.00	31-dic-13	3,109.00	31-dic-13	3,109.00
Rendimiento	17.95%	Rendimiento	11.32%	Rendimiento	27.02%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	4,557.57	3,906.15	1,014.79
Año 2008	4,399.72	2,165.91	1,075.57
1er Semestre 2009	2,578.43	1,809.98	1,052.77
2o Semestre 2009	2,992.08	2,281.47	907.11
Año 2009	2,992.08	1,809.98	979.10
1er Semestre 2010	3,017.85	2,488.50	1,248.72
2o Semestre 2010	2,890.64	2,507.83	1,000.95
Año 2010	3,017.85	2,488.50	1,121.95
1er Semestre 2011	3,068.00	2,715.88	1,212.32
2o Semestre 2011	2,875.67	1,995.01	1,271.21
Año 2011	3,068.00	1,995.01	1,241.99
Enero 2012	2,460.40	2,286.45	941.29
Febrero 2012	2,550.28	2,470.79	789.24
Marzo 2012	2,608.42	2,443.52	861.05
Abril 2012	2,501.18	2,244.83	1,096.87
Mayo 2012	2,306.69	2,116.18	1,021.97
Junio 2012	2,264.72	2,068.66	1,176.36
Julio 2012	2,340.31	2,151.54	1,044.57
Agosto 2012	2,490.27	2,263.36	626.49
Septiembre 2012	2,594.56	2,436.54	885.44
Octubre 2012	2,574.19	2,456.54	836.86
Noviembre 2012	2,581.69	2,427.32	551.69
Diciembre 2012	2,659.95	2,582.36	642.15
1er Semestre 2012	2,608.42	2,068.66	980.53
2o Semestre 2012	2,659.95	2,151.54	763.12
Año 2012	2,659.95	2,068.66	871.41
Enero 2013	2,749.27	2,635.93	794.10
Febrero 2013	2,710.08	2,570.52	721.56
Marzo 2013	2,744.70	2,570.52	762.05
Abril 2013	2,717.38	2,553.49	772.98
Mayo 2013	2,835.87	2,711.74	633.00
Junio 2013	2,755.70	2,511.83	789.05
Julio 2013	2,768.15	2,570.76	711.14
Agosto 2013	2,854.27	2,721.37	523.25
Septiembre 2013	2,936.20	2,753.35	645.77
Octubre 2013	3,067.95	2,902.12	764.96
Noviembre 2013	3,092.42	3,021.17	563.05
Diciembre 2013	3,111.37	2,921.92	486.35
1er Semestre 2013	2,835.87	2,511.83	750.81
2do Semestre 2013	3,111.37	2,570.76	617.78
Año 2013	3,111.37	2,511.83	683.53

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

(c) Exchange Traded Funds (“ETFs”)

Los *Exchange Traded Fund* (“ETF’s” conocidos también con el nombre de “Trackers” o iShares®) constituyen instrumentos financieros cuyo 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 ETFs**

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.

Los ETFs que constituyen la lista de Activos de Referencia son:

ETF's	Clave de Pizarra BMV/SIC
iShares DJ Euro Stoxx 50	EUE L
iShares Core S&P 500 ETF	IVV *
iShares MSCI BRIC Index Fund	BKF *
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	EEM *
iShares MSCI Eafe Index Fund	EFA *
iShares S&P Latin America 40 Index Fund	ILF *
iShares MSCI Australia Index Fund	EWA *
iShares MSCI Canada Index Fund	EWC *
iShares MSCI Germany Index Fund	EWG *
iShares MSCI Japan Index Fund	EWJ *
iShares MSCI United Kingdom Index Fund	EWU *
iShares MSCI Brazil Index Fund	EWZ *
iShares FTSE China 25 Index Fund	FXI *
iShares Dow Jones U.S. Oil & Gas Exploration & Production	IEO *
iShares Dow Jones Transportation Average Index Fund	IYT *
iShares Russell 2000 Index Fund	IWM *
iShares Dow Jones U.S. Financial Sector	IYF *

iShares Dow Jones U.S. Real Estate Index Fund	IYR *
iShares IRT LargeCap Total Return TRAC	ILCTRAC
Nafrac	Nafrac 02
iShares Nasdaq Biotechnology Index Fund	IBB *
iShares Dow Jones Select Dividend Index Fund	DVY *
iShares Dow Jones U.S. Home Construction	ITB*
SPDR DJ Stoxx 50 ETF	FEU
Energy Select Sector SPDR	XLE
Financial Select Sector SPDR	XLF
SPDR Global Dow ETF	DGT
SPDR S&P Emerging Markets ETF	GMM
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	XOP
SPDR S&P Pharmaceuticals ETF	XPH



<b>Nombre:</b>	<b>EUE.L</b>
Mercado	London Stock Exchange
Valor de Mercado (USD, Millones)	5,144

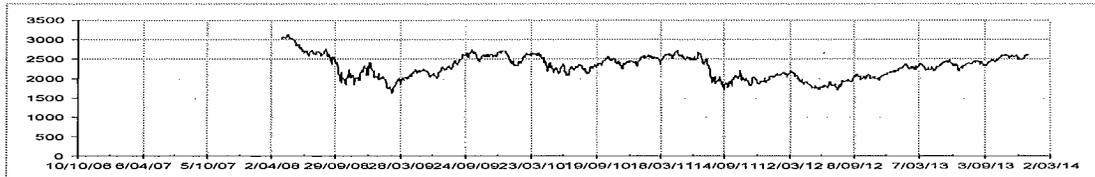
**Descripción del Fondo**

Los iShares DJ Euro Stoxx 50 ofrecen exposición a compañías de la unión europea consideradas como "blue chip". Este fondo puede ofrecer una base diversificada de acciones Europeas clave en torno al cual puede ser construido un gran portafolio. Es un ETF manejado por Barclays y está listado en la London Stock Exchange, lo que significa que se pueden adquirir estos iShares mediante un bróker como cualquier acción.

**Descripción del índice**

Es un índice de capitalización ponderado de libre flotación integrado por 50 acciones denominadas blue-chip de 12 países pertenecientes a la unión económica europea. La ponderación de cada miembro está topada al 10% del total y publica cuatrimestralmente sus revisiones. Fue desarrollado el 31 de diciembre de 1991 con una base de 1000. Sirve a las instituciones financieras como subyacente para un amplio rango de productos de inversión tales como los ETF's, Opciones, Futuros y productos estructurados a nivel mundial.

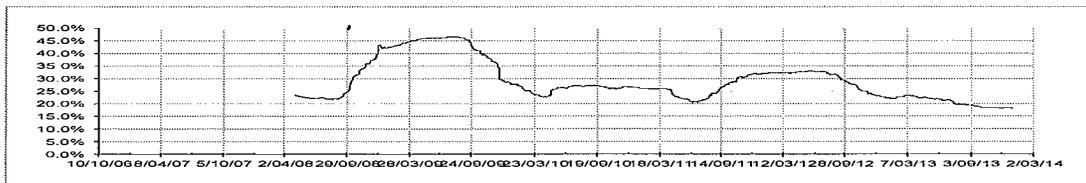
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	2,166.00	31-dic-10	2,414.00	31-dic-08	2,364.00
31-dic-13	2,310.50	31-dic-13	2,610.50	31-dic-13	2,610.50
Rendimiento	20.52%	Rendimiento	8.14%	Rendimiento	10.43%

**Volatilidad Historica (360días)**



**10 Componentes Principales**

Total SA	5.52%
Sanofi	4.83%
Bayer AG	4.37%
Siemens AG - REG	4.33%
Banco Santander SA	3.84%
Basf SE	3.71%
Daimler AG	3.22%
Allianz SE	3.09%
SAP AG	3.09%
BNP Paribas SA	3.08%

**Desglose de Sectores**

Financieros	15.94%
Seguros	9.77%
Farmacéutico	9.27%
Petróleo y Gas Natural	8.43%
Telecomunicaciones	6.72%
Manufactura	6.17%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	3,262.00	2,685.00	0.07
Año 2008	3,249.00	1,838.00	0.17
1er Semestre 2009	2,438.00	1,629.00	0.19
2o Semestre 2009	2,764.00	2,010.00	0.14
Año 2009	2,764.00	1,629.00	0.16
1er Semestre 2010	2,725.00	2,079.00	0.22
2o Semestre 2010	2,571.00	2,082.00	0.12
Año 2010	2,725.00	2,079.00	0.17
1er Semestre 2011	2,718.00	2,312.00	0.44
2o Semestre 2011	2,674.50	1,726.00	0.34
Año 2011	2,718.00	1,726.00	0.39
Enero 2012	2,077.00	1,905.00	0.06
Febrero 2012	2,159.00	2,074.00	0.43
Marzo 2012	2,189.50	2,057.50	0.25
Abril 2012	2,092.50	1,850.50	0.55
Mayo 2012	1,922.00	1,739.00	0.23
Junio 2012	1,885.50	1,717.00	0.16
Julio 2012	1,924.00	1,698.50	0.11
Agosto 2012	1,978.50	1,784.50	0.11
Septiembre 2012	2,109.50	1,941.00	0.31
Octubre 2012	2,112.00	1,997.00	0.12
Noviembre 2012	2,104.50	1,957.00	0.13
Diciembre 2012	2,194.50	2,097.50	0.44
1er Semestre 2012	2,189.50	1,717.00	0.28
2o Semestre 2012	2,194.50	1,698.50	0.20
Año 2012	2,194.50	1,698.50	0.24
Enero 2013	2,370.00	2,168.00	0.20
Febrero 2013	2,371.00	2,232.00	0.29
Marzo 2013	2,387.00	2,221.50	0.42
Abril 2013	2,320.00	2,202.00	0.43
Mayo 2013	2,482.50	2,317.50	0.28
Junio 2013	2,407.00	2,188.50	0.16
Julio 2013	2,419.50	2,251.00	0.34
Agosto 2013	2,458.00	2,340.50	0.12
Septiembre 2013	2,489.00	2,342.50	0.18
Octubre 2013	2,627.50	2,459.50	0.50
Noviembre 2013	2,607.00	2,547.50	0.09
Diciembre 2013	2,622.00	2,480.00	0.13
1er Semestre 2013	2,482.50	2,166.00	0.30
2do Semestre 2013	2,627.50	2,251.00	0.23
Año 2013	2,627.50	2,166.00	0.26

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

PCX	Berlin	Stuttgart	London
México	XETRA	Munich	Zurich
Frankfurt	Berlin	OTC BB	FGI

<b>Nombre:</b>	<b>IVV</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	53,646

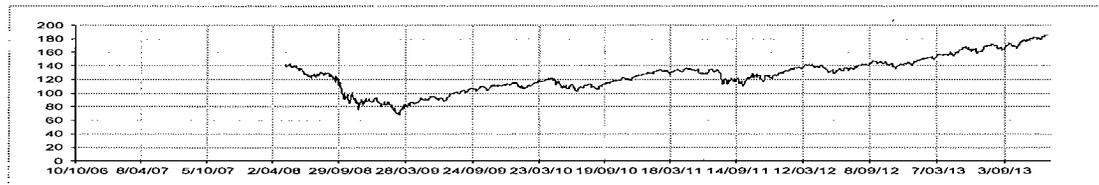
#### Descripción del Fondo

IVV es un fondo de IShares que busca un resultado de inversión que corresponda, antes de gastos, al rendimiento del Índice S&P 500. El fondo utiliza una estrategia de réplica de portafolio para conseguir los resultados esperados.

#### Descripción del Índice

El S&P 500 es un índice de capitalización ponderado de 500 acciones. Fué diseñado para medir el comportamiento de la economía doméstica de los EUA, a través de los cambios de valor de mercado de 500 acciones que representan a las mayores industrias de ese país. El índice tiene una base de 10 en el periodo de 1941-1943.

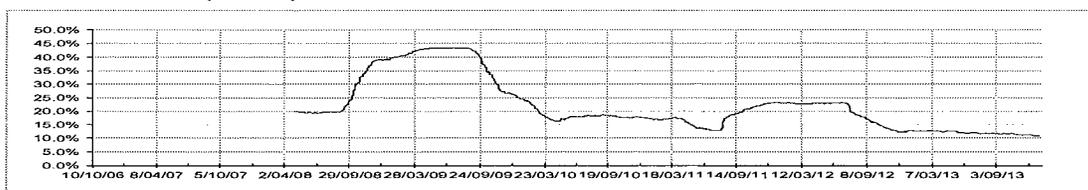
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	143.14	31-dic-10	126.25	31-dic-08	90.31
31-dic-13	185.65	31-dic-13	185.65	31-dic-13	185.65
Rendimiento	29.70%	Rendimiento	47.05%	Rendimiento	105.57%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Apple Inc	3.07%
Exxon Mobil Corp	2.68%
Google Inc	1.90%
Microsoft Corp	1.72%
General Electric Co	1.72%
Johnson & Johnson	1.60%
Chewon Corp	1.46%
Procter & Gamble Co	1.38%
Wells Fargo & Co	1.34%
JP Morgan Chase & Co	1.34%

#### Desglose de Sectores

Petróleo y Gas Natural	8.30%
Financieras	7.70%
Farmacéuticas	7.18%
Consumo	6.36%
Computación	5.84%
Seguros	4.33%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	155.79	137.61	2.20
Año 2008	146.74	75.99	5.28
1er Semestre 2009	95.39	68.19	5.89
2o Semestre 2009	113.13	88.25	3.67
Año 2009	113.13	68.19	4.77
1er Semestre 2010	122.14	103.46	4.58
2o Semestre 2010	126.88	102.60	2.99
Año 2010	126.88	102.60	3.77
1er Semestre 2011	136.94	126.67	3.11
2o Semestre 2011	135.90	110.26	4.50
Año 2011	136.94	110.26	3.81
Enero 2012	133.01	125.96	3.68
Febrero 2012	138.05	132.88	3.85
Marzo 2012	142.06	135.16	3.24
Abril 2012	142.32	136.40	3.14
Mayo 2012	141.21	130.22	3.52
Junio 2012	136.75	128.60	3.88
Julio 2012	139.33	134.02	4.11
Agosto 2012	142.83	137.20	3.02
Septiembre 2012	147.88	141.28	3.79
Octubre 2012	146.81	141.48	3.17
Noviembre 2012	143.51	136.28	3.63
Diciembre 2012	146.05	140.64	4.94
1er Semestre 2012	142.32	125.96	3.55
2o Semestre 2012	147.88	134.02	3.76
Año 2012	147.88	125.96	3.65
Enero 2013	151.42	143.14	3.53
Febrero 2013	154.00	149.77	3.81
Marzo 2013	157.55	152.88	4.32
Abril 2013	160.45	154.92	3.58
Mayo 2013	168.05	159.10	4.58
Junio 2013	166.57	158.64	5.51
Julio 2013	170.42	161.95	5.13
Agosto 2013	171.86	164.19	3.60
Septiembre 2013	174.01	164.40	4.24
Octubre 2013	178.24	166.42	4.86
Noviembre 2013	182.14	175.91	3.83
Diciembre 2013	185.65	179.10	4.20
1er Semestre 2013	168.05	143.14	4.21
2do Semestre 2013	185.65	161.95	4.29
Año 2013	185.65	143.14	4.25

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

<b>Nombre:</b>	<b>BKF</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD. Millones)	465

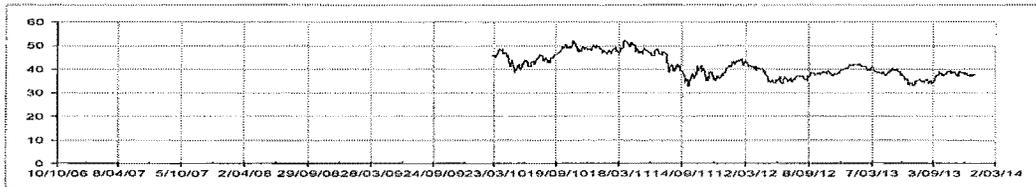
#### Descripción del Fondo

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

#### Descripción del Índice

MSCI BRIC es un índice ponderado diseñado para medir el rendimiento de los siguientes mercado accionarios de mercados emergentes: Brasil, Rusia, India y China.

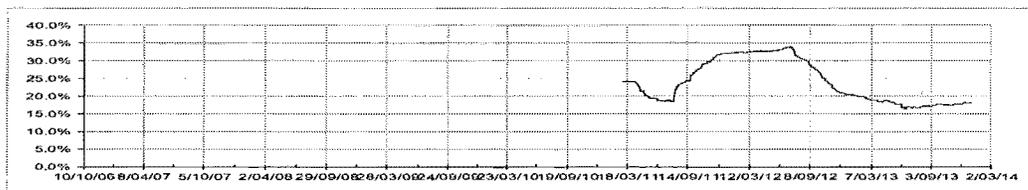
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	40.84	31-dic-10	49.13	31-dic-08	24.97
31-dic-13	37.69	31-dic-13	37.69	31-dic-13	37.69
Rendimiento	-7.71%	Rendimiento	-23.29%	Rendimiento	50.94%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

China Mobile Ltd	3.90%
Tencent Holdings Ltd	3.71%
China Construction Bank	3.37%
Gazprom OAO	3.15%
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	2.12%
AMBEV SA	2.11%
Sberbank of Russia	2.08%
Itau Unibanco Holding	2.08%
CNOOC Ltd	1.97%

#### Desglose de Sectores

Financieras	20.36%
Petróleo & Gas Natural	17.46%
Telecomunicaciones	7.42%
Seguros	4.55%
Minería	4.30%
Alimentos	3.64%
Internet	3.70%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

MSCI y MSCI Index son marcas registradas propiedad de MSCI Inc., y están siendo utilizadas con autorización por Barclays Global Investors, N.A. Favor de considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, factores de riesgo y cargos antes de invertir en estos instrumentos.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	52.45	34.00	0.02
Año 2008	60.45	18.50	0.06
1er Semestre 2009	38.32	20.12	0.14
2o Semestre 2009	47.65	32.93	0.27
Año 2009	47.65	20.12	0.20
1er Semestre 2010	48.45	38.79	0.27
2o Semestre 2010	52.09	41.03	0.14
Año 2010	52.09	38.79	0.21
1er Semestre 2011	52.13	45.71	0.20
2o Semestre 2011	48.53	32.98	0.21
Año 2011	52.13	32.98	0.20
Enero 2012	41.61	36.27	0.14
Febrero 2012	44.22	42.14	0.35
Marzo 2012	44.27	40.59	0.28
Abril 2012	41.42	39.50	0.11
Mayo 2012	40.35	34.49	0.12
Junio 2012	36.78	33.85	0.11
Julio 2012	36.75	34.33	0.09
Agosto 2012	37.24	35.35	0.08
Septiembre 2012	38.81	35.28	0.13
Octubre 2012	39.20	37.75	0.09
Noviembre 2012	39.37	36.93	0.08
Diciembre 2012	40.84	38.12	0.13
1er Semestre 2012	44.27	33.85	0.18
2o Semestre 2012	40.84	34.33	0.10
Año 2012	44.27	33.85	0.14
Enero 2013	42.23	40.84	0.14
Febrero 2013	42.18	39.46	0.10
Marzo 2013	40.98	38.44	0.11
Abril 2013	39.50	37.07	0.45
Mayo 2013	40.45	37.52	0.13
Junio 2013	38.03	33.20	0.18
Julio 2013	35.77	33.08	0.11
Agosto 2013	35.87	33.71	0.11
Septiembre 2013	38.96	34.17	0.09
Octubre 2013	39.44	37.69	0.07
Noviembre 2013	39.23	36.91	0.07
Diciembre 2013	38.52	36.79	0.10
1er Semestre 2013	42.23	33.20	0.19
2do Semestre 2013	39.44	33.08	0.09
Año 2013	42.23	33.08	0.14

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Note: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>EEM</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	37,682

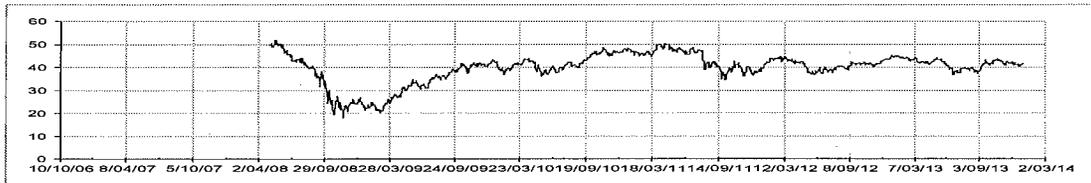
#### Descripción del Fondo

EEM 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.

#### Descripción del índice

El índice MSCI Emerging Markets es un índice ponderado diseñado para reflejar el rendimiento de los mercados accionarios emergentes. Hasta la fecha, el índice comprende 21 mercados accionarios de economías emergentes.

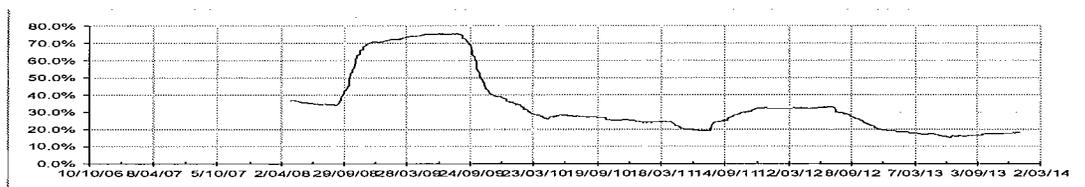
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	44.35	31-dic-10	47.64	31-dic-08	24.97
31-dic-13	41.80	31-dic-13	41.80	31-dic-13	41.80
Rendimiento	-5.76%	Rendimiento	-12.27%	Rendimiento	67.38%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Samsung Electronics Co	3.97%
Taiwan Semiconductor	2.27%
China Mobile Ltd	1.65%
Tencent Holdings Ltd	1.64%
China Construction Bank	1.46%
Gazprom OAO	1.34%
Industrial & Commercial Bank	1.33%
America Movil SAB de CV	1.08%
AMBEV SA	1.06%
Naspers Ltd	0.92%

#### Desglose de Sectores

Financieras	16.09%
Petróleo & Gas Natural	9.22%
Semiconductores	8.26%
Telecomunicaciones	7.66%
Aseguradoras	3.52%
Alimentos	3.42%
Consumo	3.31%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Velumen*
Año 2007	55.73	35.10	38.44
Año 2008	51.71	18.26	76.93
1er Semestre 2009	34.64	19.94	75.46
2o Semestre 2009	42.07	30.74	69.67
Año 2009	42.07	19.94	72.53
1er Semestre 2010	43.98	36.17	83.66
2o Semestre 2010	48.58	37.59	57.52
Año 2010	48.58	36.17	70.44
1er Semestre 2011	50.20	44.60	61.88
2o Semestre 2011	48.48	34.36	68.83
Año 2011	50.20	34.36	65.38
Enero 2012	42.36	37.94	55.58
Febrero 2012	44.36	42.92	51.71
Marzo 2012	44.75	42.41	49.27
Abril 2012	43.55	41.30	51.07
Mayo 2012	42.50	37.15	60.64
Junio 2012	39.70	36.69	50.43
Julio 2012	39.91	37.42	42.59
Agosto 2012	40.73	39.73	36.49
Septiembre 2012	42.37	38.86	47.48
Octubre 2012	42.27	41.02	44.14
Noviembre 2012	42.13	40.16	53.12
Diciembre 2012	44.35	41.77	46.84
1er Semestre 2012	44.75	36.69	53.22
2o Semestre 2012	44.35	37.42	44.99
Año 2012	44.75	36.69	49.09
Enero 2013	45.23	43.85	50.94
Febrero 2013	44.51	42.70	49.44
Marzo 2013	44.13	41.80	52.35
Abril 2013	43.29	40.86	60.19
Mayo 2013	44.23	41.20	55.37
Junio 2013	41.81	36.65	93.87
Julio 2013	40.10	37.34	64.68
Agosto 2013	40.10	37.36	64.13
Septiembre 2013	43.28	38.02	72.43
Octubre 2013	43.66	41.35	56.24
Noviembre 2013	42.74	40.73	64.44
Diciembre 2013	42.02	40.46	58.25
1er Semestre 2013	45.23	36.65	59.96
2do Semestre 2013	43.66	37.34	63.24
Año 2013	45.23	36.65	61.62

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>EFA</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	52,834

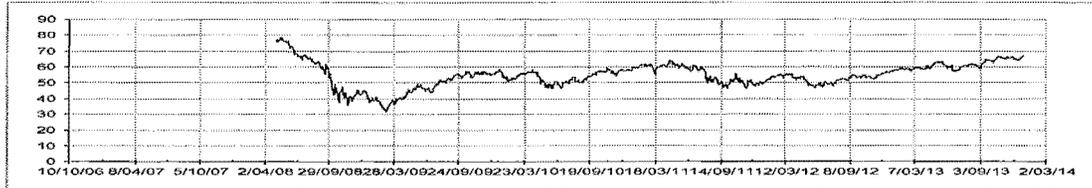
#### Descripción del Fondo

EL ETF iShares MSCI EAFE Index Fund busca resultados de inversión que correspondan en general al desempeño en términos de precio y rendimiento, antes de comisiones y costos, de los valores cotizados en las bolsas de valores de los mercados de Europa, Asia austral y Extremo oriente representados en el Índice MSCI EAFE (el "Índice").

#### Descripción del Índice

El índice ha sido desarrollado por MSCI como referencia del rendimiento del mercado accionario Internacional. Es un índice ponderado por capitalización que busca captar el 85% del total de la capitalización bursátil disponible públicamente. Las empresas componentes se ajustan por capital flotante y tienen que cumplir con ciertos requisitos objetivos para su inclusión en el índice, considerando las acciones estratégicas no disponibles y las limitaciones a la propiedad por parte de extranjeros. MSCI revisa sus índices trimestralmente.

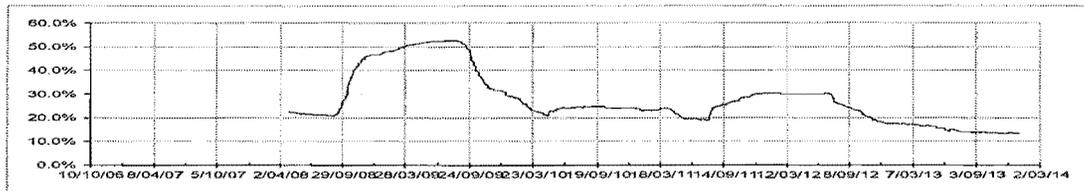
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Período	Niveles	Período	Niveles	Período	Niveles
31-dic-12	56.86	31-dic-10	58.22	31-dic-08	44.86
31-dic-13	67.10	31-dic-13	67.10	31-dic-13	67.10
Rendimiento	18.00%	Rendimiento	15.24%	Rendimiento	49.57%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Nestlé SA - REG	1.80%
HSBC Holdings Plc	1.54%
Roche Holding AG	1.48%
Vodafone Group Plc	1.44%
Novartis AG - REG	1.40%
Toyota Motor Corp	1.27%
BP Plc	1.14%
Royal Dutch Shell Plc	1.03%
Total SA	0.99%
Glaxosmithkline Plc	0.98%

#### Desglose de Sectores

Financieras	14.45%
Farmacéuticas	8.68%
Telecomunicaciones	6.43%
Petróleo & Gas Natural	6.26%
Seguros	5.53%
Alimentos	5.27%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Período	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	86.10	70.90	7.47
Año 2008	78.52	35.73	19.47
1er Semestre 2009	49.04	31.70	28.98
2o Semestre 2009	57.28	44.01	17.98
Año 2009	57.28	31.70	23.42
1er Semestre 2010	58.04	46.29	24.40
2o Semestre 2010	59.46	47.09	18.98
Año 2010	59.46	46.29	21.66
1er Semestre 2011	63.87	55.29	18.38
2o Semestre 2011	60.80	46.45	25.94
Año 2011	63.87	46.45	22.18
Enero 2012	52.49	49.15	20.12
Febrero 2012	55.38	52.96	19.12
Marzo 2012	55.80	52.74	18.13
Abril 2012	55.53	51.66	19.27
Mayo 2012	53.97	47.56	21.76
Junio 2012	50.47	46.55	21.83
Julio 2012	50.75	47.62	18.44
Agosto 2012	52.54	49.31	16.33
Septiembre 2012	55.15	51.20	21.33
Octubre 2012	53.09	52.89	15.14
Noviembre 2012	56.07	51.95	15.98
Diciembre 2012	56.86	55.14	17.22
1er Semestre 2012	55.80	46.55	20.05
2o Semestre 2012	56.86	47.62	17.32
Año 2012	56.86	46.55	18.68
Enero 2013	59.20	56.86	16.11
Febrero 2013	59.45	57.09	19.17
Marzo 2013	59.87	58.10	19.12
Abril 2013	61.94	58.17	19.24
Mayo 2013	63.53	60.07	18.93
Junio 2013	61.09	57.03	23.14
Julio 2013	61.18	57.55	14.31
Agosto 2013	62.10	59.17	14.38
Septiembre 2013	65.05	59.17	16.48
Octubre 2013	66.84	62.70	15.21
Noviembre 2013	66.24	64.84	15.75
Diciembre 2013	67.10	64.07	15.12
1er Semestre 2013	63.53	56.86	19.20
2do Semestre 2013	67.10	57.55	15.19
Año 2013	67.10	56.86	17.17

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>ILF</b>
Mercado	NYSE
ISIN	US4642873909
Valor de Mercado (USD, Millones)	906

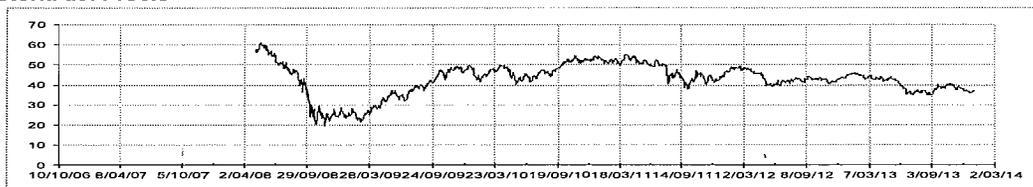
#### Descripción del Fondo

ILF es un fondo de iShares que busca un resultado de inversión que corresponda, antes de gastos, al rendimiento del índice S&P Latin America 40. El fondo utiliza una estrategia de réplica de portafolio para conseguir los resultados esperados.

#### Descripción del Índice

S&P Latin America 40 es un índice accionario que refleja el rendimiento accionario de 4 de los principales mercados de la región: Argentina, Brasil, Chile y México. Está compuesto de grandes compañías líderes, representando alrededor de 70% del valor de los mercados de los países mencionados.

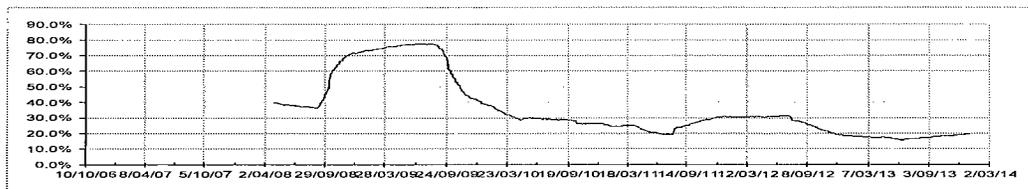
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Período	Niveles	Período	Niveles	Período	Niveles
31-dic-12	43.84	31-dic-10	53.86	31-dic-08	25.47
31-dic-13	37.04	31-dic-13	37.04	31-dic-13	37.04
Rendimiento	-15.51%	Rendimiento	-31.23%	Rendimiento	45.43%

#### Volatilidad Histórica (360 días)



#### 10 Componentes Principales

América Móvil SAB de CV	11.67%
Itaú Unibanco Holding SA	7.56%
AMBEV SA	7.45%
Petróleo Brasileiro SA	6.75%
Vale SA	6.44%
Banco Bradesco SA	5.80%
Fomento Económico Mexicano SA	4.27%
Wal-Mart de México SAB de CV	3.22%
Cemex SAB de CV	3.04%
BRF - Brasil Feeds SA	3.03%

#### Desglose de Sectores

Bancos	20.17%
Bebidas	11.93%
Telecomunicaciones	11.62%
Petróleo y gas	10.58%
Hierro / Acero	9.14%
Al por menor	6.21%
Empresas matices	5.57%
Electricidad	4.96%
Alimentos	4.39%
Comercio	3.62%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Período	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	53.38	31.58	1.98
Año 2008	61.02	19.65	2.83
1er Semestre 2009	37.39	21.64	2.27
2o Semestre 2009	49.50	32.28	2.07
Año 2009	49.50	21.64	2.17
1er Semestre 2010	49.82	40.27	2.84
2o Semestre 2010	54.63	41.86	1.82
Año 2010	54.63	40.27	2.33
1er Semestre 2011	54.94	49.05	1.66
2o Semestre 2011	52.34	37.84	1.95
Año 2011	54.94	37.84	1.80
Enero 2012	47.14	42.57	1.49
Febrero 2012	49.03	47.38	1.27
Marzo 2012	49.48	46.99	0.97
Abril 2012	48.28	45.49	0.92
Mayo 2012	46.07	39.61	1.14
Junio 2012	42.42	39.22	0.89
Julio 2012	42.76	40.55	0.59
Agosto 2012	43.49	41.35	0.54
Septiembre 2012	44.53	41.14	0.57
Octubre 2012	43.63	42.25	0.56
Noviembre 2012	43.17	40.65	0.57
Diciembre 2012	43.88	41.51	0.58
1er Semestre 2012	49.48	39.22	1.11
2o Semestre 2012	44.53	40.55	0.58
Año 2012	49.48	39.22	0.85
Enero 2013	45.78	43.84	0.68
Febrero 2013	45.85	42.93	0.82
Marzo 2013	44.90	42.66	0.54
Abril 2013	44.02	41.62	0.51
Mayo 2013	43.90	40.49	0.54
Junio 2013	40.68	35.12	0.79
Julio 2013	37.39	34.94	0.51
Agosto 2013	37.31	34.88	0.48
Septiembre 2013	40.20	34.99	0.56
Octubre 2013	40.71	36.25	0.41
Noviembre 2013	40.05	37.43	0.50
Diciembre 2013	37.52	35.99	0.47
1er Semestre 2013	45.85	35.12	0.64
2do Semestre 2013	40.71	34.88	0.48
Año 2013	45.85	34.88	0.56

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>EWA</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	1,860

#### Descripción del Fondo

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

#### Descripción del Índice

MSCI Australia es un índice diseñado para reflejar el rendimiento del mercado accionario de Australia. Incluye sólo a las mayores compañías de origen Australiano, esto es, no incluye compañías extranjeras que coticen en ese mercado.

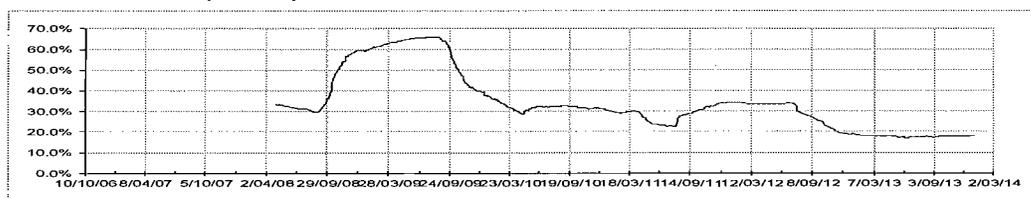
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	25.14	31-dic-10	25.44	31-dic-08	14.01
31-dic-13	24.37	31-dic-13	24.37	31-dic-13	24.37
Rendimiento	-3.06%	Rendimiento	-4.21%	Rendimiento	73.95%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Commonwealth Bank of Australia	10.84%
BHP Billiton Ltd	10.42%
Westpac Banking Corp	9.38%
Australia & New Zealand Bank	7.68%
National Australia Bank	7.09%
Woolworths Ltd	4.12%
Wesfarmers Ltd	4.01%
CSL Ltd	2.94%
Rio Tinto Ltd	2.47%
Woodside Petroleum Ltd	2.34%

#### Desglose de Sectores

Financieras	35.40%
Minería	16.11%
REITS	7.02%
Aseguradoras	5.79%
Alimentos	4.48%
Consumo	4.15%
Petróleo & Gas Natural	3.80%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	34.71	22.72	1.50
Año 2008	30.32	10.96	2.49
1er Semestre 2009	17.85	10.51	3.31
2o Semestre 2009	24.50	15.55	4.61
Año 2009	24.50	10.51	3.97
1er Semestre 2010	25.12	18.47	5.95
2o Semestre 2010	26.27	18.98	4.03
Año 2010	26.27	18.47	4.98
1er Semestre 2011	28.35	23.45	4.30
2o Semestre 2011	26.24	19.40	4.89
Año 2011	28.35	19.40	4.60
Enero 2012	23.60	21.44	2.71
Febrero 2012	24.02	23.19	3.45
Marzo 2012	23.90	22.74	2.88
Abril 2012	23.95	22.61	2.03
Mayo 2012	23.96	20.58	2.80
Junio 2012	22.32	20.37	2.08
Julio 2012	23.19	21.43	1.73
Agosto 2012	24.09	23.07	2.04
Septiembre 2012	24.49	22.99	2.82
Octubre 2012	24.89	23.81	2.71
Noviembre 2012	24.97	23.78	2.66
Diciembre 2012	25.71	24.61	2.24
1er Semestre 2012	24.02	20.37	2.56
2o Semestre 2012	25.71	21.43	2.36
Año 2012	25.71	20.37	2.51
Enero 2013	26.21	25.14	1.90
Febrero 2013	27.27	25.98	1.94
Marzo 2013	27.69	26.76	2.20
Abril 2013	28.10	26.33	1.83
Mayo 2013	27.98	24.41	2.17
Junio 2013	24.95	22.51	2.75
Julio 2013	24.05	22.20	1.71
Agosto 2013	24.17	23.02	1.86
Septiembre 2013	26.21	23.48	1.49
Octubre 2013	27.25	25.03	1.65
Noviembre 2013	27.01	25.36	1.44
Diciembre 2013	25.07	23.25	1.52
1er Semestre 2013	28.10	22.51	2.12
2o Semestre 2013	27.25	22.20	1.62
Año 2013	28.10	22.20	1.87

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>EWC</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	3,215

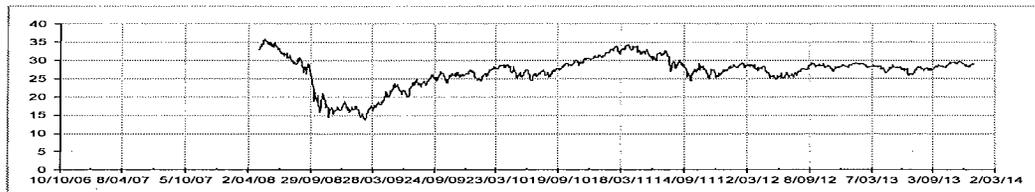
#### Descripción del Fondo

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

#### Descripción del Índice

MSCI Canada Index es un índice ponderado diseñado para reflejar el rendimiento del mercado accionario de Canadá.

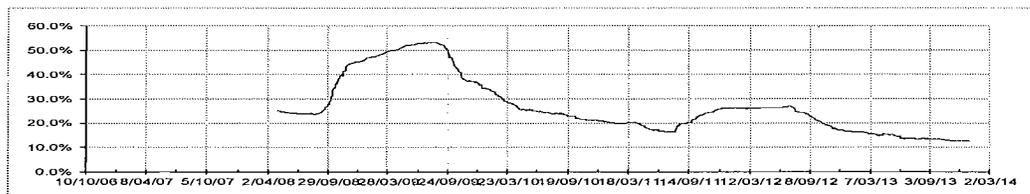
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	28.40	31-dic-10	31.00	31-dic-08	17.43
31-dic-13	29.16	31-dic-13	29.16	31-dic-13	29.16
Rendimiento	2.68%	Rendimiento	-5.94%	Rendimiento	67.30%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Royal Bank of Canada	7.00%
Toronto Dominion Bank	6.14%
Bank of Nova Scotia	5.52%
Suncor Energy Inc	3.69%
Canadian National Railroads	3.48%
Bank of Montreal	3.29%
Enbridge Inc	2.84%
Canadian National Resource	2.82%
Potash Corp	2.72%
TransCanada Corp	2.71%

#### Desglose de Sectores

Financieras	25.45%
Petróleo & Gas Natural	18.26%
Minería	12.95%
Aseguradoras	6.36%
Ductos	6.29%
Transportes	5.30%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	36.42	24.11	0.73
Año 2008	35.75	14.47	1.74
1er Semestre 2009	22.57	13.79	1.65
2o Semestre 2009	26.80	19.87	3.05
Año 2009	26.80	13.79	2.46
1er Semestre 2010	28.85	24.25	3.42
2o Semestre 2010	30.15	24.61	2.98
Año 2010	30.15	24.25	3.20
1er Semestre 2011	34.29	30.04	3.12
2o Semestre 2011	32.90	24.36	2.83
Año 2011	34.29	24.36	2.97
Enero 2012	27.58	25.40	2.65
Febrero 2012	28.35	26.60	2.02
Marzo 2012	29.10	28.00	2.14
Abril 2012	29.32	27.91	1.42
Mayo 2012	28.80	27.03	1.84
Junio 2012	28.52	25.12	1.84
Julio 2012	26.41	24.80	1.44
Agosto 2012	27.80	25.90	1.39
Septiembre 2012	29.39	27.50	1.82
Octubre 2012	29.06	28.02	2.10
Noviembre 2012	28.59	26.94	1.76
Diciembre 2012	28.76	28.00	1.57
1er Semestre 2012	29.32	24.80	1.78
2o Semestre 2012	29.39	25.44	1.69
Año 2012	29.39	24.80	1.74
Enero 2013	29.38	28.40	1.95
Febrero 2013	29.15	27.96	1.96
Marzo 2013	28.67	28.19	2.34
Abril 2013	28.46	26.45	2.34
Mayo 2013	28.61	27.73	2.19
Junio 2013	28.01	25.91	2.44
Julio 2013	28.18	26.04	2.00
Agosto 2013	28.03	27.06	1.36
Septiembre 2013	28.86	27.39	1.41
Octubre 2013	29.44	27.96	1.15
Noviembre 2013	29.63	28.98	1.08
Diciembre 2013	29.16	28.29	0.99
1er Semestre 2013	29.38	25.91	2.20
2do Semestre 2013	29.63	26.04	1.34
Año 2013	29.63	25.91	1.76

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>EWG</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	6,263

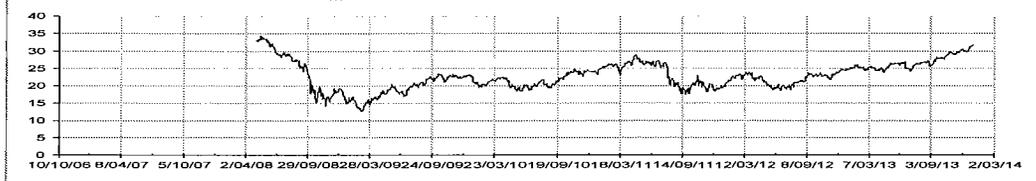
#### Descripción del Fondo

Los iShares MSCI Germany Index Fund buscan ofrecer resultados de inversión que asemejen el precio y tasa de rendimiento, antes de costos de transacción, de valores representativos que operan públicamente en el mercado alemán, como el representado por el MSCI Germany Index ("El Índice").

#### Descripción del Índice

El Índice fue desarrollado por Morgan Stanley Capital International Inc. como parámetro de referencia del rendimiento del mercado alemán de capitales. Es un índice de capitalización ponderada cuyo objetivo es el de captar el 85% de la capitalización total del mercado disponible públicamente. Las empresas representadas en el Índice son ajustadas de acuerdo a las acciones públicamente disponibles y tendrán que cumplir con los criterios para ser incluidas en el mismo, tomando en consideración las acciones estratégicas no disponibles y las limitadas por titularidad extranjera. MSCI revisa los Índices trimestralmente.

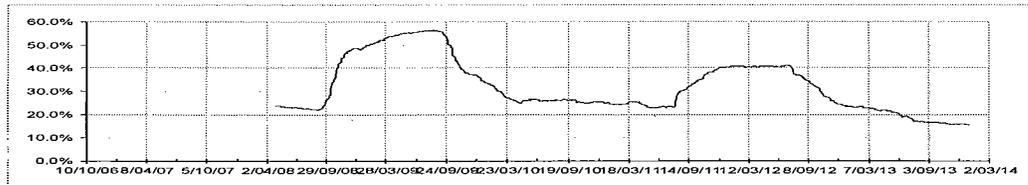
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	24.70	31-dic-10	23.94	31-dic-08	19.22
31-dic-13	31.76	31-dic-13	31.76	31-dic-13	31.76
Rendimiento	28.58%	Rendimiento	32.66%	Rendimiento	65.24%

#### Volatilidad Histórica (360 días)



#### 10 Componentes Principales

Siemens AG	9.41%
Bayer AG	8.90%
Basf SE	8.39%
Sap AG	7.70%
Allianz SE	6.46%
Daimler AG	5.15%
Deutsche Bank AG	3.78%
Linde AG	3.59%
Muenchener Rueckvesich	3.50%
E.ON SE	3.26%

#### Desglose de Sectores

Químicos	14.27%
Manufactura de Automóviles	13.23%
Aseguradoras	9.93%
Farmacéuticas	10.45%
Manufactura Diversa	10.08%
Software	9.41%
Electricidad	7.70%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	36.50	26.33	1.06
Año 2008	35.44	14.30	1.65
1er Semestre 2009	20.26	12.73	0.77
2o Semestre 2009	23.35	16.92	1.02
Año 2009	23.35	12.73	0.90
1er Semestre 2010	23.16	18.29	2.05
2o Semestre 2010	24.78	18.88	2.14
Año 2010	24.78	18.29	2.10
1er Semestre 2011	28.78	23.10	3.85
2o Semestre 2011	27.14	17.45	5.41
Año 2011	28.78	17.45	4.63
Enero 2012	21.67	19.22	4.29
Febrero 2012	23.30	21.85	5.20
Marzo 2012	23.80	21.77	6.20
Abril 2012	23.63	21.52	4.29
Mayo 2012	22.65	19.49	4.73
Junio 2012	20.33	18.70	5.16
Julio 2012	20.34	18.75	4.17
Agosto 2012	21.44	19.57	3.91
Septiembre 2012	23.53	21.19	6.38
Octubre 2012	23.58	22.55	5.50
Noviembre 2012	23.52	21.70	3.91
Diciembre 2012	24.73	23.61	2.59
1er Semestre 2012	23.80	18.70	4.98
2o Semestre 2012	24.73	18.75	4.40
Año 2012	24.73	18.70	4.69
Enero 2013	25.81	24.49	3.29
Febrero 2013	26.09	24.31	4.40
Marzo 2013	25.55	24.30	3.55
Abril 2013	25.47	23.78	3.17
Mayo 2013	26.52	25.25	4.67
Junio 2013	26.84	24.67	4.67
Julio 2013	26.52	24.14	2.57
Agosto 2013	27.02	25.66	3.32
Septiembre 2013	28.25	25.66	2.33
Octubre 2013	28.68	27.60	2.35
Noviembre 2013	30.57	28.98	2.48
Diciembre 2013	31.76	29.67	2.24
1er Semestre 2013	26.84	23.78	3.94
2do Semestre 2013	31.76	24.14	2.55
Año 2013	31.76	23.78	3.24

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>EWJ</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	13,962

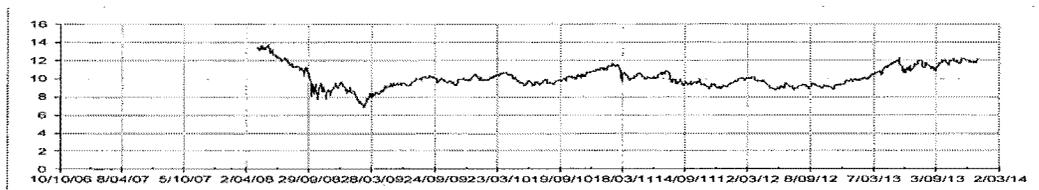
#### Descripción del Fondo

Los iShares MSCI Japan Index Fund buscan ofrecer resultados de inversión que asemejen el precio y tasa de rendimiento, antes de costos de transacción, de valores representativos que operan públicamente en el mercado de Japón, como el representado por el MSCI.

#### Descripción del Índice

El índice fue desarrollado por Morgan Stanley Capital International Inc. como parámetro de referencia del rendimiento del mercado japonés de capitales. Es un índice de capitalización ponderada cuyo objetivo es el de captar el 85% de la capitalización total.

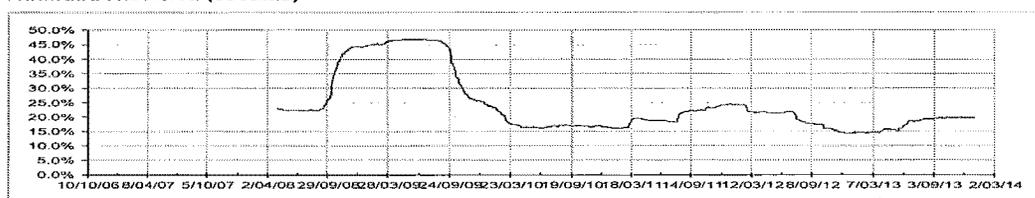
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	9.75	31-dic-10	10.91	31-dic-08	9.58
31-dic-13	12.14	31-dic-13	12.14	31-dic-13	12.14
Rendimiento	24.50%	Rendimiento	11.26%	Rendimiento	26.71%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Toyota Motor Corp	5.86%
Mitsubishi UFJ Financial	3.17%
Honda Motor Co Ltd	2.59%
Sumitomo Mitsui Financial Group	2.24%
Mizuho Financial Group	2.04%
Softbank Corp	1.80%
Takeda Pharmaceutical Ltd	1.80%
Canon Inc	1.72%
Japan Tobacco Inc	1.40%
Mitsubishi Estate Co Ltd	1.37%

#### Desglose de Sectores

Manufactura de Automóviles	11.31%
Financieras	10.86%
Farmacéuticas	6.10%
Transporte	4.89%
Telecomunicaciones	4.49%
Distribución / Consumo	4.27%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	15.14	13.03	18.76
Año 2008	13.83	7.80	26.83
1er Semestre 2009	9.63	6.87	31.52
2o Semestre 2009	10.30	9.19	26.61
Año 2009	10.30	6.87	29.04
1er Semestre 2010	10.70	9.18	25.39
2o Semestre 2010	10.96	9.23	19.10
Año 2010	10.96	9.18	22.21
1er Semestre 2011	11.61	9.66	38.96
2o Semestre 2011	10.88	8.64	22.83
Año 2011	11.61	8.64	30.83
Enero 2012	9.55	9.07	17.54
Febrero 2012	10.17	9.61	15.63
Marzo 2012	10.18	9.81	16.36
Abril 2012	10.19	9.63	14.17
Mayo 2012	9.84	8.80	16.60
Junio 2012	9.41	8.65	12.46
Julio 2012	9.50	8.76	12.34
Agosto 2012	9.34	8.92	9.88
Septiembre 2012	9.46	8.83	14.97
Octubre 2012	9.27	8.90	13.88
Noviembre 2012	9.36	8.76	23.46
Diciembre 2012	9.80	9.29	25.70
1er Semestre 2012	10.19	8.65	15.50
2o Semestre 2012	9.80	8.76	16.59
Año 2012	10.19	8.65	16.05
Enero 2013	9.99	9.64	35.61
Febrero 2013	10.21	9.91	33.23
Marzo 2013	10.82	10.31	28.90
Abril 2013	11.70	10.38	49.24
Mayo 2013	12.26	10.84	65.58
Junio 2013	11.34	10.59	66.73
Julio 2013	12.04	11.13	38.00
Agosto 2013	11.75	10.87	31.25
Septiembre 2013	12.11	10.87	30.91
Octubre 2013	12.15	11.48	27.13
Noviembre 2013	12.21	11.63	28.07
Diciembre 2013	12.14	11.72	32.79
1er Semestre 2013	12.26	9.64	46.64
2o Semestre 2013	12.21	10.87	31.40
Año 2013	12.26	9.64	38.94

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>EWU</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	3,748

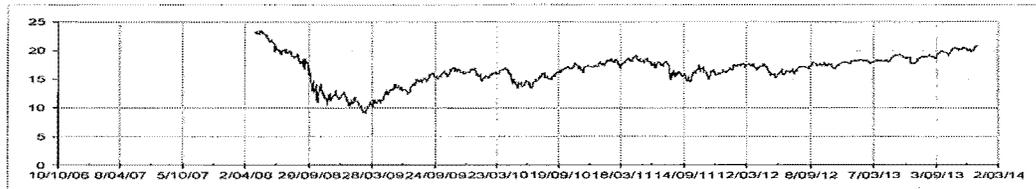
#### Descripción del Fondo

EL ETF iShares MSCI United Kingdom Index Fund 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").

#### Descripción del Índice

El índice trata de medir el rendimiento del mercado accionario británico. Es un índice ponderado por capitalización que busca captar el 85% del total de la capitalización bursátil disponible públicamente. Las empresas componentes se ajustan por capital flotante y tienen que cumplir con ciertos requisitos objetivos para su inclusión en el índice, considerando las acciones estratégicas no disponibles y las limitaciones a la propiedad por parte de extranjeros.

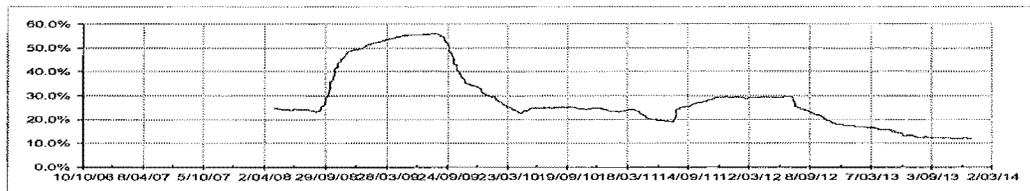
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	17.94	31-dic-10	17.37	31-dic-08	12.25
31-dic-13	20.88	31-dic-13	20.88	31-dic-13	20.88
Rendimiento	16.39%	Rendimiento	20.21%	Rendimiento	70.45%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

HSBC Holding PLC	7.85%
Vodafone Group PLC	5.57%
BP PLC	5.32%
Royal Dutch Shell PLC	4.82%
Glaxosmithkline PLC	4.58%
British American Tobacco PLC	4.14%
Royal Dutch Shell PLC	3.48%
Diageo PLC	3.15%
Rio Tinto PLC	2.51%
AstraZeneca PLC	2.50%

#### Desglose de Sectores

Petróleo & Gas Natural	16.63%
Financieros	13.99%
Minería	9.44%
Farmacéuticas	7.76%
Telecomunicaciones	7.09%
Agricultura	5.51%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	27.22	22.14	0.52
Año 2008	24.08	10.57	0.95
1er Semestre 2009	14.21	9.00	1.27
2o Semestre 2009	17.13	12.51	1.05
Año 2009	17.13	9.00	1.16
1er Semestre 2010	17.05	13.44	1.78
2o Semestre 2010	17.95	13.60	1.71
Año 2010	17.95	13.44	1.74
1er Semestre 2011	19.11	15.75	2.16
2o Semestre 2011	18.15	14.48	2.13
Año 2011	19.11	14.48	2.15
Enero 2012	16.90	16.10	1.92
Febrero 2012	17.66	16.96	1.62
Marzo 2012	17.78	16.92	2.15
Abril 2012	17.69	16.49	1.94
Mayo 2012	17.69	15.49	1.31
Junio 2012	16.76	15.28	1.59
Julio 2012	16.75	15.85	0.95
Agosto 2012	19.22	18.65	2.19
Septiembre 2012	20.10	18.95	3.20
Octubre 2012	17.68	17.30	0.89
Noviembre 2012	17.71	16.81	0.89
Diciembre 2012	18.04	17.66	0.97
1er Semestre 2012	17.78	15.28	1.75
2o Semestre 2012	18.04	15.85	0.88
Año 2012	18.04	15.28	1.32
Enero 2013	18.51	17.94	0.88
Febrero 2013	18.47	17.64	1.12
Marzo 2013	18.44	17.88	1.69
Abril 2013	18.83	17.89	1.78
Mayo 2013	19.42	18.76	1.60
Junio 2013	18.94	17.66	2.87
Julio 2013	18.98	17.77	2.11
Agosto 2013	19.22	18.65	2.25
Septiembre 2013	20.10	18.65	3.09
Octubre 2013	20.52	19.01	1.78
Noviembre 2013	20.51	20.12	2.42
Diciembre 2013	20.88	19.77	1.55
1er Semestre 2013	19.42	17.64	1.64
2do Semestre 2013	20.88	17.77	2.19
Año 2013	20.88	17.64	1.92

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b> Mercado Valor de Mercado (USD, Millones)	<b>EWZ</b> NYSE 4,243
---	-----------------------------

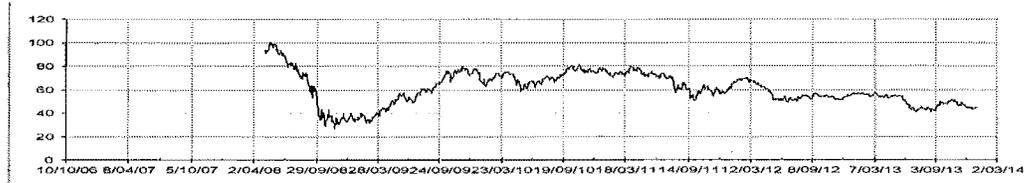
#### Descripción del Fondo

Los iShares MSCI Brazil Index Fund buscan ofrecer resultados de inversión que asemejen el precio y tasa de rendimiento, antes de costos de transacción, de valores representativos que operan públicamente en el mercado de Brasil, como el representado por el MSCI Brazil Index.

#### Descripción del índice

El índice fue desarrollado por Morgan Stanley Capital International Inc. como parámetro de referencia del rendimiento del mercado alemán de capitales. Es un índice de capitalización ponderada cuyo objetivo es el de captar el 85% de la capitalización total del mercado disponible públicamente. Las empresas representadas en el índice son ajustadas de acuerdo a las acciones públicamente disponibles y tendrán que cumplir con los criterios para ser incluidas en el mismo, tomando en consideración las acciones estratégicas no disponibles y las limitadas por titularidad extranjera. MSCI revisa los índices trimestralmente.

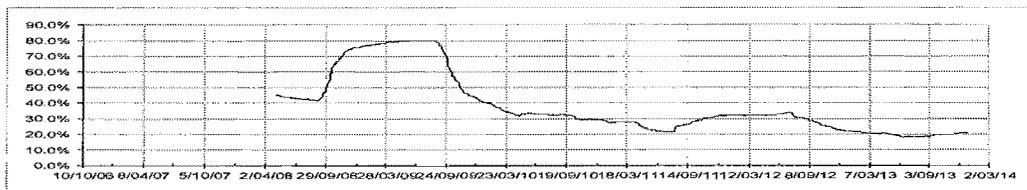
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	55.94	31-dic-10	77.40	31-dic-08	34.99
31-dic-13	44.68	31-dic-13	44.68	31-dic-13	44.68
Rendimiento	-20.13%	Rendimiento	-42.27%	Rendimiento	27.69%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

ITAU Unibanco Multiple	7.63%
Petrobras - Petroleo Brasileiro	7.24%
Banco Bradesco - PREF	6.59%
Vale SA	6.14%
Cia de Bebidas das Amo - PREF	5.70%
Petrobras - Petroleo Brasileiro	4.53%
Vale SA	3.85%
BRF - Brasil Foods SA	3.18%
BM&Fbovespa SA	2.68%
CCR SA	2.04%

#### Desglose de Sectores

Financieras	19.06%
Metal / Acero	13.65%
Petróleo & Gas Natural	12.14%
Servicios Comerciales	6.60%
Bebidas	6.31%
Alimentos	5.71%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	86.15	42.70	10.45
Año 2008	100.47	26.89	16.92
1er Semestre 2009	57.95	31.75	21.66
2o Semestre 2009	79.79	49.17	16.56
Año 2009	79.79	31.75	19.08
1er Semestre 2010	77.79	58.61	21.49
2o Semestre 2010	81.58	62.97	15.02
Año 2010	81.58	58.61	18.22
1er Semestre 2011	79.78	69.57	13.84
2o Semestre 2011	74.16	50.89	17.75
Año 2011	79.78	50.69	15.81
Enero 2012	66.85	57.39	15.12
Febrero 2012	70.07	67.31	13.91
Marzo 2012	70.42	64.68	14.93
Abril 2012	65.38	60.26	12.75
Mayo 2012	60.60	51.12	20.03
Junio 2012	54.50	49.07	20.43
Julio 2012	53.56	50.03	12.90
Agosto 2012	44.70	41.26	17.60
Septiembre 2012	49.72	42.92	19.05
Octubre 2012	55.18	53.24	12.34
Noviembre 2012	54.86	51.06	13.84
Diciembre 2012	55.94	51.46	11.05
1er Semestre 2012	70.42	49.07	16.24
2o Semestre 2012	57.06	50.03	12.87
Año 2012	70.42	49.07	14.55
Enero 2013	51.61	48.21	13.29
Enero 2013	57.32	55.94	10.95
Febrero 2013	57.08	54.20	12.17
Marzo 2013	57.65	53.39	15.16
Abril 2013	55.71	52.44	19.22
Mayo 2013	55.67	50.89	11.88
Junio 2013	51.48	43.07	20.33
Julio 2013	45.16	41.46	16.03
Agosto 2013	44.70	41.26	17.99
Septiembre 2013	49.72	42.39	17.64
Octubre 2013	51.61	48.21	12.83
Noviembre 2013	50.02	46.34	15.81
Diciembre 2013	45.67	43.41	12.69
1er Semestre 2013	57.65	43.07	13.51
2do Semestre 2013	51.61	41.26	15.50
Año 2013	57.65	41.26	14.51

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>FXI</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	5,678

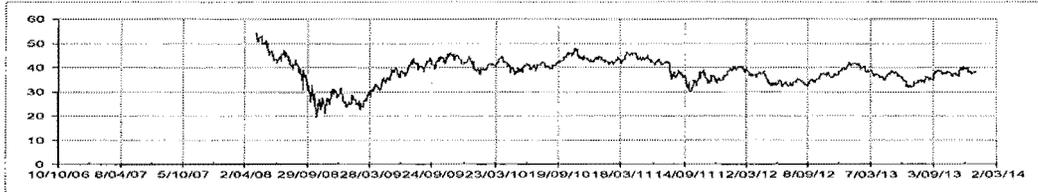
#### Descripción del Fondo

Los iShares FTSE China 25 Index Fund 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.

#### Descripción del índice

El Índice está diseñado para representar el rendimiento las empresas más grandes del mercado chino, los cuales están disponibles para inversionistas extranjeros. Este índice esta compuesto por las 25 empresas más grandes y líquidas del mercado en China.

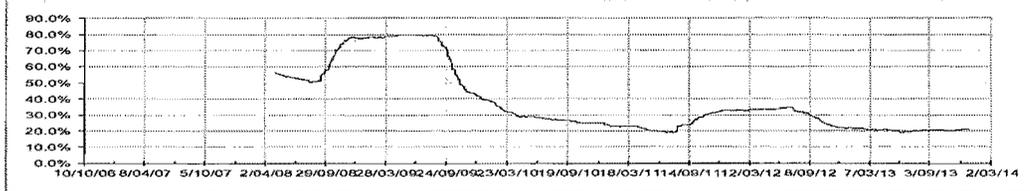
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	40.45	31-dic-10	43.09	31-dic-08	29.09
31-dic-13	38.37	31-dic-13	38.37	31-dic-13	38.37
Rendimiento	-5.14%	Rendimiento	-10.95%	Rendimiento	31.90%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

China Mobile	9.86%
China Construction Bank	9.03%
Industrial & Commercial	8.06%
Tencent Holdings Ltd	7.16%
Bank of China Ltd	6.12%
China Petroleum & Chemical Bank	4.11%
Agricultural Bank of China Ltd	4.02%
PetroChina Co Ltd	3.99%
CNOOC Ltd	3.98%
Ping An Insurance Group Co of Chin	3.96%

#### Desglose de Sectores

Financieros	37.37%
Telecomunicaciones	16.50%
Aseguradoras	13.63%
Petróleo y Gas Natural	12.07%
Internet	7.16%
Carbón	3.79%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	72.84	30.55	10.78
Año 2008	59.25	19.42	29.76
1er Semestre 2009	40.12	22.80	31.85
2o Semestre 2009	46.35	36.51	20.62
Año 2009	46.35	22.80	26.17
1er Semestre 2010	44.59	37.02	30.25
2o Semestre 2010	47.93	38.74	18.00
Año 2010	47.93	37.02	24.06
1er Semestre 2011	46.37	41.11	15.53
2o Semestre 2011	43.30	29.75	23.10
Año 2011	46.37	29.75	19.34
Enero 2012	39.60	34.87	16.76
Febrero 2012	40.49	38.93	14.77
Marzo 2012	40.32	36.30	17.76
Abril 2012	38.00	35.75	18.99
Mayo 2012	38.35	32.58	20.01
Junio 2012	34.90	31.83	18.35
Julio 2012	34.21	32.09	15.00
Agosto 2012	35.29	32.95	10.75
Septiembre 2012	35.19	32.17	15.17
Octubre 2012	37.67	34.91	14.73
Noviembre 2012	38.11	35.71	17.64
Diciembre 2012	40.45	36.80	15.18
1er Semestre 2012	40.49	31.83	17.80
2o Semestre 2012	40.45	32.09	14.70
Año 2012	40.49	31.83	18.24
Enero 2013	41.85	40.45	16.05
Febrero 2013	41.82	38.04	18.84
Marzo 2013	39.08	36.34	16.10
Abril 2013	37.74	34.83	16.13
Mayo 2013	38.62	36.01	13.76
Junio 2013	36.54	31.70	25.34
Julio 2013	34.72	31.73	16.48
Agosto 2013	36.41	33.78	19.54
Septiembre 2013	39.16	35.13	19.70
Octubre 2013	38.50	36.43	18.10
Noviembre 2013	40.19	36.49	24.81
Diciembre 2013	40.15	37.27	17.58
1er Semestre 2013	41.85	31.70	17.54
2do Semestre 2013	40.19	31.73	19.29
Año 2013	41.85	31.70	18.42

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>IEO</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	430

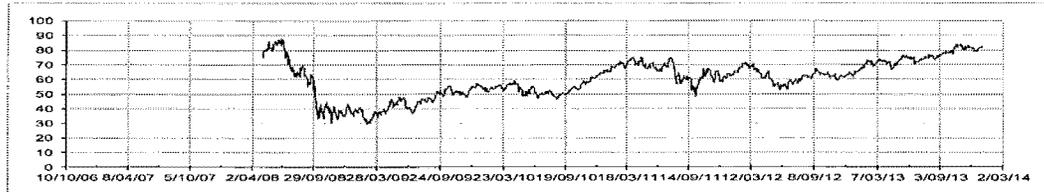
#### Descripción del Fondo

El ETF iShares Dow Jones U.S. Oil & Gas Exploration & Production busca resultados de inversión que correspondan en general al desempeño en términos de precio y rendimiento, antes de comisiones y costos, del subsector de exploración y explotación de petróleo y gas representado en el Índice Dow Jones U.S. Select Oil Exploration & Production (el "Índice").

#### Descripción del Índice

El índice mide el rendimiento del subsector de exploración y producción de petróleo del mercado accionario de EE. UU. El índice agrupa empresas dedicadas a la exploración y extracción, producción, refinación y abastecimiento de productos petroleros y de gas.

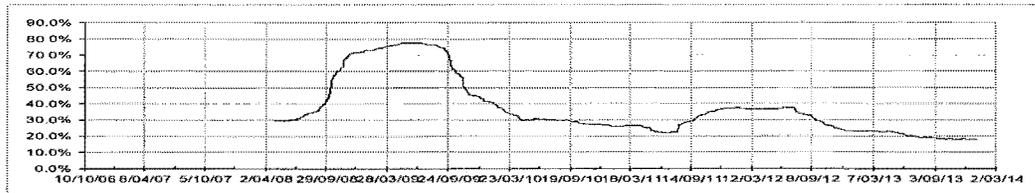
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Período	Niveles	Período	Niveles	Período	Niveles
31-dic-12	63.54	31-dic-10	63.85	31-dic-08	38.48
31-dic-13	82.32	31-dic-13	82.32	31-dic-13	82.32
Rendimiento	29.55%	Rendimiento	28.93%	Rendimiento	113.95%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Occidental Petroleum Corp	11.09%
Anadarko Petroleum Corp	7.94%
Phillips 66	7.90%
EOG Resources Inc	6.38%
Apache Corp	5.60%
Marathon Petroleum Corp	5.50%
Valero Energy Corp	4.70%
Devon Energy Corp	4.03%
Noble Energy Inc	3.94%
Pioneer Natural Resources	3.15%

#### Desglose de Sectores

Petróleo & Gas Natural	99.27%
Servicios Relacionados	0.43%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Período	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	87.38	44.60	0.08
Año 2008	87.90	30.37	0.54
1er Semestre 2009	48.23	29.40	0.55
2o Semestre 2009	56.04	36.97	0.29
Año 2009	56.04	29.40	0.42
1er Semestre 2010	58.81	47.90	0.56
2o Semestre 2010	63.85	46.50	0.24
Año 2010	63.85	46.50	0.40
1er Semestre 2011	74.79	63.82	0.31
2o Semestre 2011	74.96	48.71	0.23
Año 2011	74.96	48.71	0.27
Enero 2012	66.35	61.42	0.17
Febrero 2012	71.53	64.60	0.14
Marzo 2012	70.61	65.24	0.17
Abril 2012	66.77	60.81	0.13
Mayo 2012	65.51	55.20	0.26
Junio 2012	57.96	53.05	0.22
Julio 2012	60.92	56.47	0.13
Agosto 2012	62.95	58.54	0.10
Septiembre 2012	67.78	61.14	0.13
Octubre 2012	65.21	61.23	0.12
Noviembre 2012	63.74	59.69	0.08
Diciembre 2012	64.83	61.43	0.08
1er Semestre 2012	71.53	53.05	0.18
2o Semestre 2012	67.78	56.47	0.11
Año 2012	71.53	53.05	0.14
Enero 2013	70.14	63.54	0.09
Febrero 2013	73.05	68.70	0.18
Marzo 2013	73.93	70.55	0.15
Abril 2013	72.85	66.90	0.14
Mayo 2013	76.79	69.28	0.12
Junio 2013	75.54	70.62	0.10
Julio 2013	75.66	72.07	0.08
Agosto 2013	76.94	73.31	0.09
Septiembre 2013	79.25	75.66	0.17
Octubre 2013	84.39	77.33	0.11
Noviembre 2013	83.85	79.72	0.10
Diciembre 2013	82.32	79.35	0.10
1er Semestre 2013	76.78	63.54	0.13
2do Semestre 2013	84.39	72.07	0.11
Año 2013	84.39	63.54	0.12

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>IYT</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	789

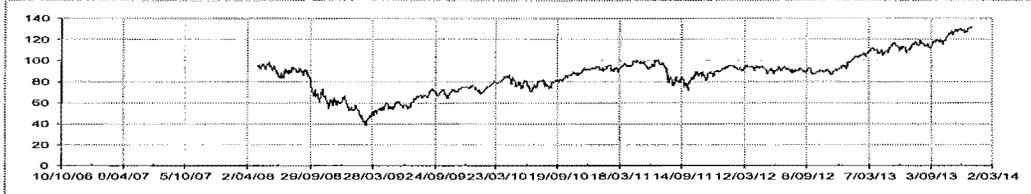
#### Descripción del Fondo

El ETF iShares Dow Jones Transportation Average Index Fund busca resultados de inversión que correspondan en general al desempeño de precio y rendimiento, antes de comisiones y costos del Transportation Average Index (el "Índice").

#### Descripción del Índice

El Dow Jones Transportation Average es una muestra ponderada por precio de 20 empresas transportistas de EEUU.

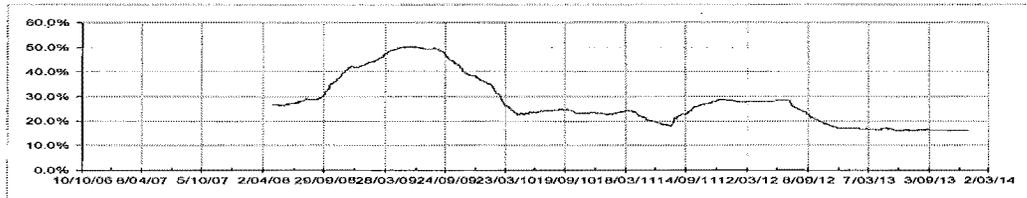
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	94.35	31-dic-10	92.32	31-dic-08	63.31
31-dic-13	131.90	31-dic-13	131.90	31-dic-13	131.90
Rendimiento	39.81%	Rendimiento	42.87%	Rendimiento	108.34%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Union Pacific Corp	12.23%
Kansas City Southern	9.04%
FedEx Corp	7.54%
United Parcel Service	7.25%
Alaska Air Group Inc	6.51%
Norfolk Southern Corp	5.94%
Ryder System Inc	5.21%
JB Hunt Transport Services Inc	4.93%
GATX Corp	4.88%
Kirby Corp	4.66%

#### Desglose de Sectores

Transporte	79.75%
Aerolíneas	15.04%
Terrestre	4.88%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	97.67	78.30	0.71
Año 2008	98.36	54.11	1.41
1er Semestre 2009	66.61	38.62	1.17
2o Semestre 2009	75.44	54.84	0.80
Año 2009	75.44	38.62	0.99
1er Semestre 2010	86.56	68.55	0.98
2o Semestre 2010	92.32	70.52	0.73
Año 2010	92.32	68.55	0.85
1er Semestre 2011	100.35	89.70	0.88
2o Semestre 2011	101.40	72.40	0.62
Año 2011	101.40	72.40	0.74
Enero 2012	95.38	89.47	0.35
Febrero 2012	95.82	91.45	0.81
Marzo 2012	95.72	90.14	0.83
Abril 2012	94.66	90.69	0.46
Mayo 2012	95.10	87.27	0.43
Junio 2012	94.00	86.91	0.55
Julio 2012	94.03	88.05	0.45
Agosto 2012	92.85	88.88	0.20
Septiembre 2012	93.25	87.09	0.48
Octubre 2012	91.42	87.06	0.42
Noviembre 2012	92.24	86.80	0.32
Diciembre 2012	95.50	90.06	0.26
1er Semestre 2012	95.82	86.91	0.57
2o Semestre 2012	95.50	86.80	0.35
Año 2012	95.82	86.80	0.46
Enero 2013	104.46	94.35	0.67
Febrero 2013	107.08	103.21	0.59
Marzo 2013	111.98	106.51	0.83
Abril 2013	110.03	105.02	0.69
Mayo 2013	116.92	107.51	0.46
Junio 2013	113.57	107.01	0.42
Julio 2013	117.48	110.19	0.33
Agosto 2013	119.20	111.66	0.31
Septiembre 2013	120.39	111.66	0.30
Octubre 2013	126.03	115.17	0.19
Noviembre 2013	129.94	123.80	0.20
Diciembre 2013	131.90	126.30	0.17
1er Semestre 2013	116.92	94.35	0.61
2do Semestre 2013	131.90	110.19	0.25
Año 2013	131.90	94.35	0.43

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>IWM</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (MXN, Millones)	25,000

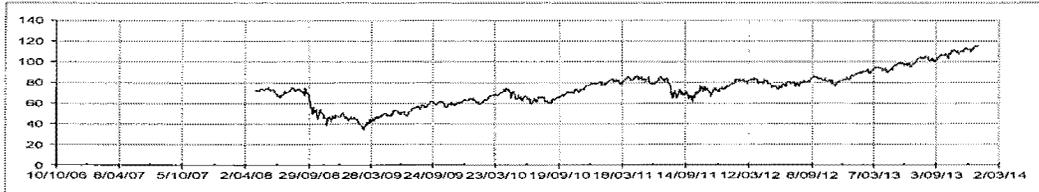
#### Descripción del Fondo

EL ETF iShares Russell 2000 Index Fund trata de obtener resultados de inversión que correspondan al retorno del Russell 2000 Index Fund. El fondo usa una muestra representativa para replicar el índice.

#### Descripción del Índice

Este índice mide el desempeño del sector de pequeña capitalización del mercado de capitales de US.

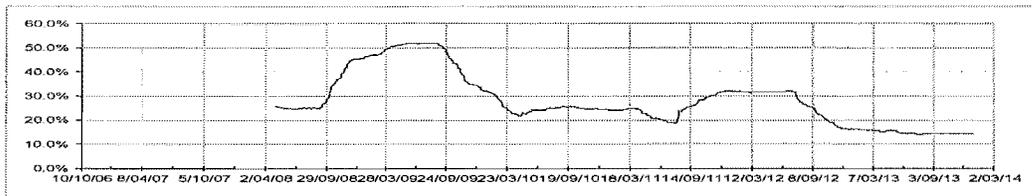
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Período	Niveles	Período	Niveles	Período	Niveles
31-dic-12	84.32	31-dic-10	78.24	31-dic-08	49.24
31-dic-13	115.36	31-dic-13	115.36	31-dic-13	115.36
Rendimiento	36.82%	Rendimiento	47.44%	Rendimiento	134.26%

#### Volatilidad Histórica (360 días)



#### 10 Componentes Principales

Alaska Air Group Inc	0.34%
Pharmaceuticals Inc	0.33%
Axiell Corp	0.32%
Genesee & Wyoming Inc	0.31%
Ocwen Financial Corp	0.30%
Starwood Property Trust Inc	0.28%
Two Harbors Investment Corp	0.28%
CommVault Systems Inc	0.27%
Drill-Quip Inc	0.26%
Guilford Energy Corp	0.26%

#### Desglose de Sectores

REITS	8.67%
Financieras	6.43%
Consumo	6.38%
Servicios Comerciales	6.19%
Software	4.19%
Farmacéuticas	3.26%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Período	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	85.74	73.02	80.18
Año 2008	76.20	36.53	97.42
1er Semestre 2009	52.20	34.39	65.05
2o Semestre 2009	63.36	47.87	50.25
Año 2009	63.36	34.39	57.57
1er Semestre 2010	74.13	58.68	72.16
2o Semestre 2010	79.20	59.04	54.88
Año 2010	79.20	56.68	63.42
1er Semestre 2011	86.39	77.19	58.28
2o Semestre 2011	85.65	60.99	76.11
Año 2011	86.39	60.99	67.26
Enero 2012	79.72	73.75	45.48
Febrero 2012	82.95	80.72	48.26
Marzo 2012	84.40	78.74	53.05
Abril 2012	83.83	78.35	52.34
Mayo 2012	81.77	74.69	56.13
Junio 2012	79.56	73.65	54.54
Julio 2012	81.53	76.65	44.14
Agosto 2012	81.71	76.78	34.78
Septiembre 2012	86.40	81.12	42.05
Octubre 2012	84.21	81.14	35.60
Noviembre 2012	82.49	76.84	40.53
Diciembre 2012	84.66	81.99	36.01
1er Semestre 2012	84.40	73.65	51.67
2o Semestre 2012	86.40	76.65	38.77
Año 2012	86.40	73.65	45.19
Enero 2013	90.05	84.32	37.26
Febrero 2013	92.55	89.02	30.63
Marzo 2013	94.80	90.89	31.93
Abril 2013	94.10	89.58	47.85
Mayo 2013	99.23	91.82	40.42
Junio 2013	99.51	94.71	49.82
Julio 2013	104.54	95.08	30.84
Agosto 2013	105.52	100.38	29.17
Septiembre 2013	107.09	100.38	35.01
Octubre 2013	111.35	103.64	38.37
Noviembre 2013	113.51	107.28	37.06
Diciembre 2013	115.36	109.60	34.50
1er Semestre 2013	99.51	84.32	39.68
2do Semestre 2013	115.36	98.08	34.14
Año 2013	115.36	84.32	36.88

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>IYF</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	1,341

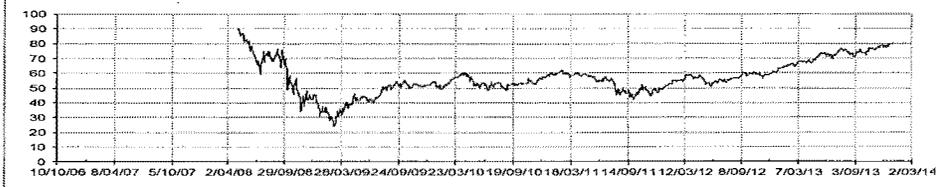
#### Descripción del Fondo

El ETF iShares Dow Jones U.S. Financial Sector busca resultados de inversión que correspondan en general al desempeño en términos de precio y rendimiento, antes de comisiones y costos, del sector financiero del mercado de valores de Estados Unidos representado en el índice Dow Jones U.S. Financials (el "Índice").

#### Descripción del Índice

El índice mide el rendimiento del sector de financiero del mercado accionario de EE. UU.

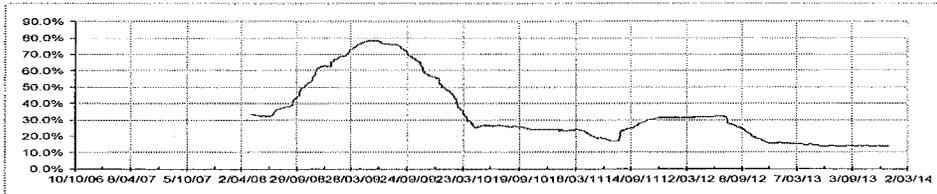
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	60.70	31-dic-10	57.48	31-dic-08	45.25
31-dic-13	80.16	31-dic-13	80.16	31-dic-13	80.16
Rendimiento	32.06%	Rendimiento	39.46%	Rendimiento	77.15%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Berkshire Hathaway	6.40%
JP Morgan Chase & Wells Fargo & Co	6.11%
Citigroup Inc	6.10%
Bank of America	4.52%
Visa Inc	4.44%
American Express	2.95%
Goldman Sachs	2.18%
US Bancorp	2.17%
American International Group	2.13%
	1.93%

#### Desglose de Sectores

Bancos	37.68%
Aseguradoras	23.85%
REITS	19.18%
Servicios Financieros	13.41%
Servicios Comerciales	2.92%
Bienes Raíces	0.89%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	121.86	91.04	0.19
Año 2008	95.88	34.10	6.27
1er Semestre 2009	46.01	24.10	10.78
2o Semestre 2009	55.26	39.75	4.01
Año 2009	55.26	24.10	7.36
1er Semestre 2010	60.89	49.10	2.10
2o Semestre 2010	57.64	48.85	1.03
Año 2010	60.89	48.65	1.56
1er Semestre 2011	61.60	54.09	0.50
2o Semestre 2011	57.87	42.10	0.54
Año 2011	61.60	42.10	0.52
Enero 2012	52.97	49.05	0.38
Febrero 2012	55.32	53.37	0.36
Marzo 2012	59.13	54.04	0.41
Abril 2012	58.99	55.75	0.40
Mayo 2012	58.32	52.03	0.51
Junio 2012	55.26	50.88	0.44
Julio 2012	55.99	53.76	0.22
Agosto 2012	57.05	54.70	0.17
Septiembre 2012	60.83	56.94	0.15
Octubre 2012	60.72	58.54	0.18
Noviembre 2012	59.85	56.51	0.17
Diciembre 2012	61.51	58.58	0.29
1er Semestre 2012	59.13	49.05	0.42
2o Semestre 2012	61.51	53.76	0.20
Año 2012	61.51	49.05	0.31
Enero 2013	64.84	60.70	0.41
Febrero 2013	66.57	64.30	0.39
Marzo 2013	68.48	65.66	0.30
Abril 2013	69.52	66.46	0.32
Mayo 2013	74.02	68.76	0.30
Junio 2013	73.12	69.22	0.43
Julio 2013	76.51	71.83	0.35
Agosto 2013	76.18	71.26	0.22
Septiembre 2013	75.97	71.26	0.25
Octubre 2013	77.17	72.01	0.30
Noviembre 2013	79.01	75.21	0.13
Diciembre 2013	80.16	77.38	0.18
1er Semestre 2013	74.02	60.70	0.36
2do Semestre 2013	80.16	71.26	0.24
Año 2013	80.16	60.70	0.30

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>IYR</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	3,625

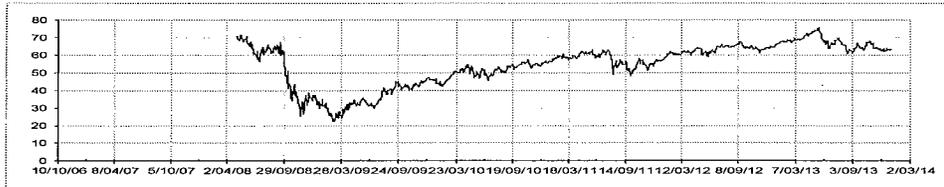
#### Descripción del Fondo

EL ETF iShares Dow Jones U.S. Real Estate Index Fund busca resultados de inversión que correspondan en general al desempeño en términos de precio y rendimiento, antes de comisiones y costos, del sector inmobiliario del mercado de valores de Estados Unidos representado en el Índice Dow Jones U.S. Real Estate (el "Índice").

#### Descripción del índice

El índice mide el rendimiento del sector Bienes raíces del mercado accionario de EE. UU. e incluye propiedad y desarrollo inmobiliario y los subsectores de los fondos de inversión inmobiliaria (REIT, por sus siglas en inglés). El índice es un subconjunto del índice Dow Jones U.S. y está ponderado por capitalización. Las empresas que lo componen están ajustadas según su capital flotante y deben cumplir ciertos requisitos objetivos para su inclusión en el índice.

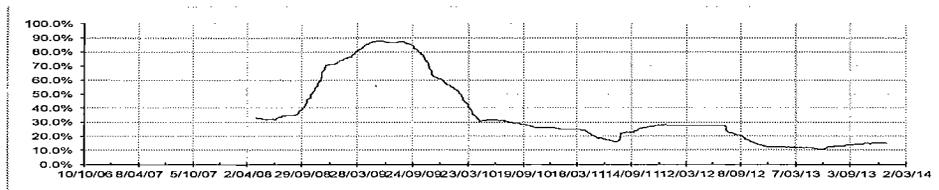
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	64.67	31-dic-10	55.96	31-dic-08	37.23
31-dic-13	63.08	31-dic-13	63.08	31-dic-13	63.08
Rendimiento	-2.46%	Rendimiento	12.72%	Rendimiento	69.43%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Simon Property	8.22%
American Tower	5.03%
HCP Inc	3.74%
Public Storage	3.63%
Ventas Inc	3.53%
ProLogis Inc	3.06%
Health Care REIT	2.93%
Equity Residential	2.92%
Weyerhaeuser Co	2.83%
Annaly Capital Management	2.56%

#### Desglose de Sectores

REITS	94.22%
Bienes Raíces	4.36%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	94.57	65.11	5.56
Año 2008	71.65	25.30	15.88
1er Semestre 2009	37.26	22.21	40.98
2o Semestre 2009	47.43	29.88	22.19
Año 2009	47.43	22.21	31.48
1er Semestre 2010	54.66	42.45	16.75
2o Semestre 2010	57.62	45.32	11.15
Año 2010	57.62	42.45	13.92
1er Semestre 2011	62.80	55.61	7.57
2o Semestre 2011	62.92	48.19	10.52
Año 2011	62.92	48.19	9.06
Enero 2012	60.78	56.52	5.71
Febrero 2012	62.02	59.88	5.23
Marzo 2012	62.57	60.11	5.86
Abril 2012	64.00	59.74	5.91
Mayo 2012	64.47	59.82	7.14
Junio 2012	63.94	59.25	8.04
Julio 2012	66.01	64.07	6.18
Agosto 2012	65.79	64.34	4.60
Septiembre 2012	67.80	64.18	8.12
Octubre 2012	65.39	63.29	7.71
Noviembre 2012	64.50	61.19	11.03
Diciembre 2012	64.97	63.56	9.49
1er Semestre 2012	64.47	56.52	6.32
2o Semestre 2012	67.80	61.19	7.81
Año 2012	67.80	56.52	7.07
Enero 2013	68.29	64.67	8.01
Febrero 2013	68.68	67.00	8.08
Marzo 2013	69.48	68.25	8.93
Abril 2013	73.46	69.51	8.62
Mayo 2013	75.54	68.69	11.58
Junio 2013	68.86	63.67	19.70
Julio 2013	69.42	65.86	9.84
Agosto 2013	66.22	60.97	11.02
Septiembre 2013	86.93	61.63	11.91
Octubre 2013	68.18	63.10	12.11
Noviembre 2013	66.68	63.04	8.15
Diciembre 2013	63.81	62.01	9.17
1er Semestre 2013	75.54	63.67	10.71
2do Semestre 2013	69.42	60.97	10.38
Año 2013	75.54	60.97	10.54

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>ILCTRAC</b>
Mercado	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN, Millones)	2,259

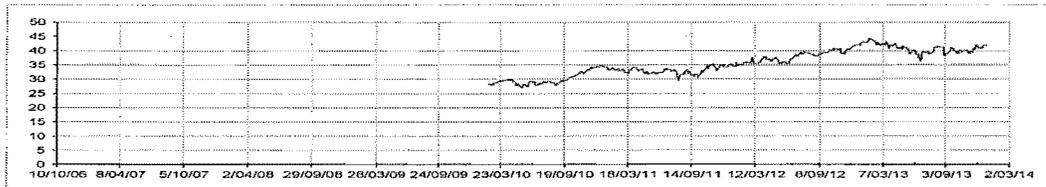
#### Descripción del Fondo

EL ETF iShares IRT LargeCap Total Return TRAC trata de obtener resultados de inversión que correspondan al retorno total, antes de comisiones y costos, del índice IRT LargeCap® (Índice IPC LargeCap® de Retorno Total). Retorno total se refiere al retorno del índice incluyendo dividendos y otros pagos.

#### Descripción del índice

Este índice está compuesto por las 20 mayores emisoras del mercado bursátil mexicano según su valor de capitalización y bursatilidad registradas en la BMV.

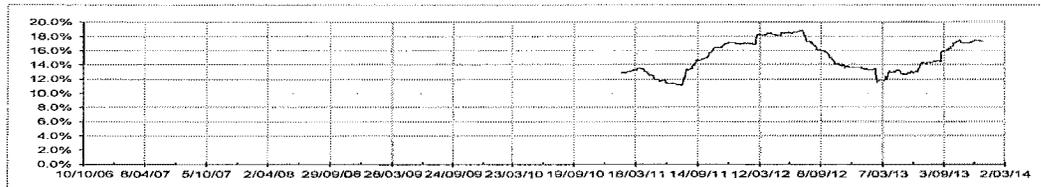
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	41.70	31-dic-10	34.22	31-dic-08	19.47
31-dic-13	41.89	31-dic-13	41.89	31-dic-13	41.89
Rendimiento	0.46%	Rendimiento	22.41%	Rendimiento	115.15%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

America Movil SAB de CV	17.72%
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	10.86%
Fomento Económico Mexicano SAB de CV	9.77%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	8.46%
Grupo México SAB de CV	8.42%
Grupo Televisa SA	6.95%
Comex SAB de CV	5.66%
Alfa SAB de CV	4.71%
Coca-Cola Femsa SAB de CV	3.55%
Grupo Financiero Santander SAB de CV	2.95%

#### Desglose de Sectores

Telecomunicaciones	17.72%
Bebidas	17.55%
Bancos	14.01%
Al por menor	13.60%
Minería	11.62%
Prensa	6.95%
Empresas matrices	5.75%
Materiales de construcción	5.66%
Artículos del hogar	2.59%
Químicos	2.11%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	27.00	24.20	34.18
Año 2008	27.20	14.70	3.75
1er Semestre 2009	22.37	14.88	12.08
2o Semestre 2009	28.78	20.56	5.80
Año 2009	28.78	14.88	8.90
1er Semestre 2010	30.13	26.77	4.10
2o Semestre 2010	34.32	27.79	4.01
Año 2010	34.32	26.77	4.06
1er Semestre 2011	34.81	31.62	1.45
2o Semestre 2011	35.35	29.60	2.31
Año 2011	35.35	29.60	1.89
Enero 2012	35.70	34.57	0.83
Febrero 2012	35.98	34.92	0.20
Marzo 2012	37.76	35.42	0.04
Abril 2012	37.76	36.48	1.32
Mayo 2012	37.60	35.20	0.51
Junio 2012	38.03	35.52	0.84
Julio 2012	39.50	36.08	0.16
Agosto 2012	39.45	38.10	1.44
Septiembre 2012	39.40	38.08	0.10
Octubre 2012	40.94	39.40	0.14
Noviembre 2012	40.60	38.85	0.26
Diciembre 2012	42.15	40.49	0.32
1er Semestre 2012	38.03	34.57	0.62
2o Semestre 2012	42.15	38.08	0.41
Año 2012	42.15	34.57	0.52
Enero 2013	44.21	41.70	0.38
Febrero 2013	43.99	41.83	0.19
Marzo 2013	43.30	41.06	0.16
Abril 2013	42.76	40.49	1.32
Mayo 2013	41.44	38.90	1.17
Junio 2013	40.15	36.48	0.44
Julio 2013	40.16	38.94	0.48
Agosto 2013	41.53	38.24	0.96
Septiembre 2013	41.10	38.24	0.57
Octubre 2013	40.22	38.96	0.20
Noviembre 2013	42.07	39.04	3.25
Diciembre 2013	41.89	41.00	0.02
1er Semestre 2013	44.21	36.48	0.63
2do Semestre 2013	42.07	38.24	0.89
Año 2013	44.21	36.48	0.76

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>NAFTRAC ISHRS</b>
Mercado	BMV (Bolsa Mexicana de Valores)
Valor de Mercado (MXN, Millones)	86,063

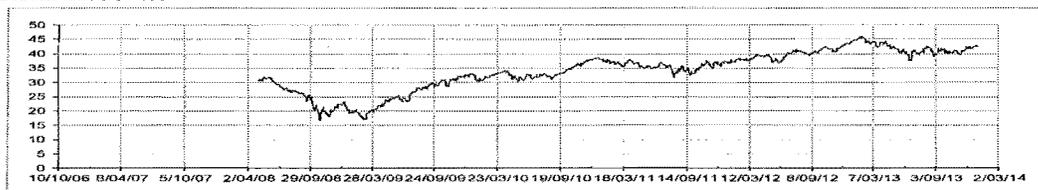
#### Descripción del Fondo

El ETF iShares NAFTRAC busca resultados de inversión que correspondan al Índice de Precios y Cotizaciones (IPC®), antes de comisiones y costos. Este índice está compuesto por las 35 emisoras más grandes del mercado bursátil Mexicano sobre la base del valor de capitalización. El IPC® tiene como principal objetivo el constituirse como un indicador altamente representativo y confiable del mercado accionario Mexicano.

#### Descripción del Índice

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

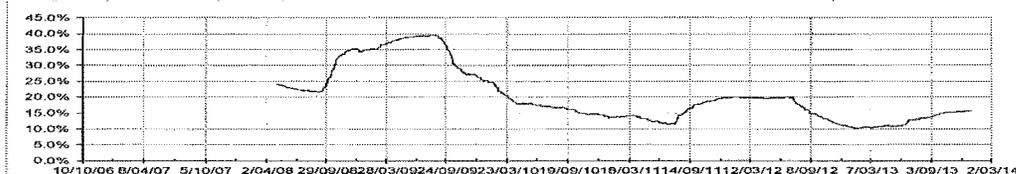
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	43.69	31-dic-10	38.62	31-dic-08	22.38
31-dic-13	42.68	31-dic-13	42.68	31-dic-13	42.68
Rendimiento	-2.31%	Rendimiento	10.51%	Rendimiento	90.71%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### 10 Componentes Principales

America Movil SAB de CV	17.55%
Walmart de Mexico SAB de CV	10.85%
Fomento Económico Mexicano	9.10%
Grupo Financiero Banorte	7.83%
Grupo México SAB de CV	7.36%
Grupo Televisa SAB	6.39%
Cemex SAB de CV	4.94%
Alfa SAB de CV	4.12%
Coca-Cola Femsa SAB de CV	3.45%
Grupo Financiero Inbursa	2.73%

#### Desglose de Sectores

Telecomunicaciones	17.55%
Bebidas	18.67%
Consumo	14.08%
Financieras	11.42%
Mineras	10.86%
Medios	6.73%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	32.92	25.84	18.41
Año 2008	32.12	16.83	30.51
1er Semestre 2009	25.52	16.88	39.33
2o Semestre 2009	32.67	23.32	56.36
Año 2009	32.67	16.88	47.94
1er Semestre 2010	34.15	30.34	81.06
2o Semestre 2010	38.62	31.19	67.56
Año 2010	38.62	30.34	74.23
1er Semestre 2011	38.65	34.66	55.22
2o Semestre 2011	37.42	31.70	85.14
Año 2011	38.65	31.70	70.29
Enero 2012	37.71	38.54	108.90
Febrero 2012	38.25	37.69	130.01
Marzo 2012	39.51	37.48	146.34
Abril 2012	39.90	38.84	74.18
Mayo 2012	40.01	36.88	80.12
Junio 2012	40.19	37.03	102.89
Julio 2012	41.47	39.78	84.31
Agosto 2012	41.08	39.47	79.42
Septiembre 2012	40.96	39.56	126.78
Octubre 2012	42.62	41.00	137.23
Noviembre 2012	42.11	40.58	90.55
Diciembre 2012	43.62	42.38	83.26
1er Semestre 2012	40.19	36.54	106.97
2o Semestre 2012	43.82	39.47	100.11
Año 2012	43.82	36.54	103.53
Enero 2013	45.95	43.69	115.80
Febrero 2013	45.77	43.51	67.31
Marzo 2013	44.29	42.07	72.96
Abril 2013	44.41	41.89	73.65
Mayo 2013	42.57	40.13	69.41
Junio 2013	41.10	37.45	77.87
Julio 2013	41.25	39.64	50.71
Agosto 2013	42.73	39.16	57.86
Septiembre 2013	41.93	39.55	65.09
Octubre 2013	41.37	39.87	55.77
Noviembre 2013	42.42	39.56	45.54
Diciembre 2013	42.94	41.73	49.48
1er Semestre 2013	45.95	37.45	79.96
2do Semestre 2013	42.94	39.16	54.04
Año 2013	45.95	37.45	66.65

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE

<b>Nombre:</b>	<b>IBB</b>
<b>Mercado:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD. Millones)</b>	<b>4,783</b>

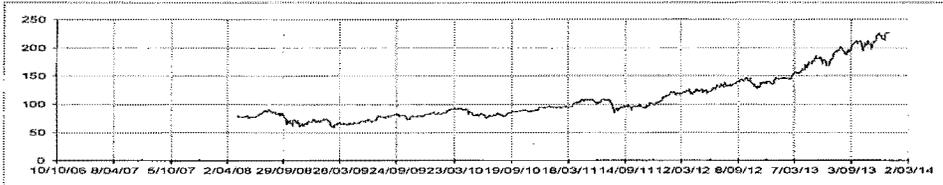
#### Descripción del Fondo

El ETF iShares Nasdaq Biotechnology Index Fund busca resultados de inversión que correspondan al desempeño de las empresas del sector biotecnológico que cotizan en el Nasdaq. El fondo concentra sus inversiones en compañías que usan la investigación biomédica para el descubrimiento de nuevos tratamientos para enfermedades humanas.

#### Descripción del índice

El índice mide el rendimiento de todas las acciones del sector biotecnológico que cotizan en el Nasdaq.

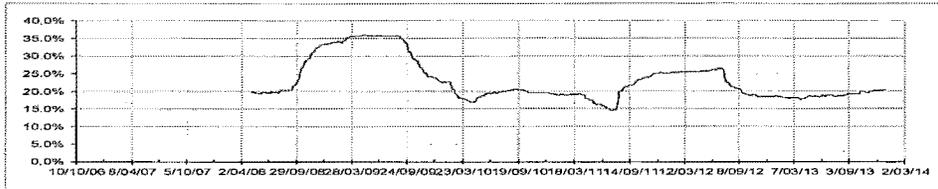
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	137.22	31-dic-10	83.42	31-dic-08	71.05
31-dic-13	227.06	31-dic-13	227.06	31-dic-13	227.06
Rendimiento	65.47%	Rendimiento	143.05%	Rendimiento	218.56%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Regeneron Pharmaceuticals	8.65%
Amgen Inc	8.30%
Alexion Pharmaceutical	8.07%
Genzyme Corp	7.10%
Genzyme Corp	6.29%
Biogen Idec Inc	5.89%
Pfizer Inc	3.83%
Vertex Pharmaceuticals	3.66%
Onyx Pharmaceuticals Inc	3.19%
Mylan Inc/PA	2.95%

#### Desglose de Sectores

Biotecnología	66.32%
Farmacéuticas	31.16%
Productos Hospitalarios	2.30%
Servicios Comerciales	0.12%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	87.40	72.98	1.32
Año 2008	90.32	60.84	1.38
1er Semestre 2009	74.49	59.05	1.15
2o Semestre 2009	83.61	69.30	0.65
Año 2009	83.61	59.05	0.90
1er Semestre 2010	93.38	77.52	0.82
2o Semestre 2010	94.72	75.69	0.63
Año 2010	94.72	75.69	0.72
1er Semestre 2011	109.50	92.67	0.47
2o Semestre 2011	109.60	84.77	0.67
Año 2011	109.60	84.77	0.57
Enero 2012	116.14	104.35	0.71
Febrero 2012	121.89	116.70	0.76
Marzo 2012	124.09	116.54	0.39
Abril 2012	126.04	117.74	0.49
Mayo 2012	126.43	120.40	0.66
Junio 2012	129.98	119.47	0.55
Julio 2012	138.75	129.47	0.61
Agosto 2012	136.38	131.01	0.41
Septiembre 2012	144.74	136.96	0.46
Octubre 2012	147.18	131.87	0.66
Noviembre 2012	139.67	128.41	0.62
Diciembre 2012	141.16	134.94	0.31
1er Semestre 2012	129.98	104.35	0.60
2o Semestre 2012	147.18	126.41	0.51
Año 2012	147.18	104.35	0.56
Enero 2013	146.64	137.22	0.40
Febrero 2013	147.79	143.74	0.42
Marzo 2013	159.83	149.57	0.43
Abril 2013	174.78	159.48	0.73
Mayo 2013	166.18	171.17	0.67
Junio 2013	179.19	167.92	0.66
Julio 2013	197.63	178.26	0.76
Agosto 2013	200.94	187.11	0.62
Septiembre 2013	211.33	193.74	0.64
Octubre 2013	213.78	194.50	1.30
Noviembre 2013	224.16	197.62	0.67
Diciembre 2013	227.24	213.39	0.68
1er Semestre 2013	166.18	137.22	0.59
2do Semestre 2013	227.24	178.26	0.82
Año 2013	227.24	137.22	0.70

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	DVY
Mercado:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones):	12.736

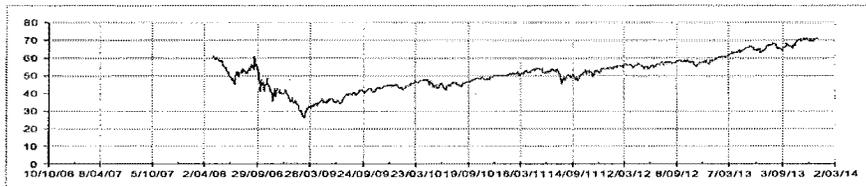
#### Descripción del Fondo

El ETF iShares Dow Jones Select Dividend Index Fund busca resultados de inversión que correspondan en general al desempeño en términos de precio y rendimiento del Índice Dow Jones Select Dividend.

#### Descripción del Índice

La selección de las acciones de este índice se basan en la tasa de dividendos y en los dividendos históricos. Las acciones que conformen el índice también deben tener en promedio anual más de USD 1.5 millones de volumen de operación diaria.

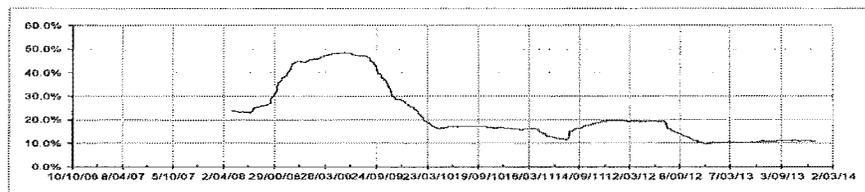
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	57.24	31-dic-10	49.86	31-dic-08	41.29
31-dic-13	71.35	31-dic-13	71.35	31-dic-13	71.35
Rendimiento	24.65%	Rendimiento	43.10%	Rendimiento	72.80%

#### Volatilidad Historica (360dias)



#### 10 Componentes Principales

Lorillard Inc	3.47%
Lockheed Martin Corp	2.73%
Chevron Corp	2.18%
McDonald's Corp	1.91%
Kimberly-Clark Corp	1.87%
Entergy Corp	1.84%
Clorox Co/The	1.66%
Integrus Energy Group	1.65%
Watsco Inc	1.59%
DTE Energy Co	1.54%

#### Desglose de Sectores

Electricidad	25.85%
Agricultura	5.75%
Productos Domésticos	5.27%
Defensa / Aeroespaciales	5.17%
Gas	4.74%
Financiero	3.96%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	75.55	63.44	0.58
Año 2008	65.79	35.88	0.97
1er Semestre 2009	42.03	26.27	0.89
2o Semestre 2009	44.66	34.09	0.44
Año 2009	44.66	26.27	0.66
1er Semestre 2010	48.32	42.05	0.50
2o Semestre 2010	50.22	42.09	0.67
Año 2010	50.22	42.05	0.59
1er Semestre 2011	54.38	49.89	0.69
2o Semestre 2011	54.16	45.60	1.88
Año 2011	54.38	45.60	1.29
Enero 2012	54.54	53.68	1.67
Febrero 2012	55.66	54.28	1.28
Marzo 2012	56.58	54.80	1.37
Abril 2012	56.88	54.42	1.28
Mayo 2012	56.89	53.98	0.92
Junio 2012	56.19	53.73	1.28
Julio 2012	57.65	56.03	0.97
Agosto 2012	57.93	56.75	0.81
Septiembre 2012	58.69	57.17	1.16
Octubre 2012	59.03	57.40	1.13
Noviembre 2012	58.26	54.92	1.22
Diciembre 2012	58.65	56.41	1.39
1er Semestre 2012	58.89	53.68	1.30
2o Semestre 2012	59.03	54.92	1.11
Año 2012	59.03	53.68	1.20
Enero 2013	60.18	57.24	1.12
Febrero 2013	61.35	60.02	1.05
Marzo 2013	63.40	61.03	0.98
Abril 2013	65.47	62.81	1.07
Mayo 2013	67.00	64.63	1.43
Junio 2013	65.76	62.87	1.36
Julio 2013	67.54	64.15	0.78
Agosto 2013	68.53	64.71	0.78
Septiembre 2013	68.02	64.47	0.77
Octubre 2013	70.44	65.49	0.91
Noviembre 2013	71.07	69.59	0.72
Diciembre 2013	71.35	69.34	0.74
1er Semestre 2013	67.00	57.24	1.17
2do Semestre 2013	71.36	64.15	0.79
Año 2013	71.35	57.24	0.98

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>ITB</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	1,627

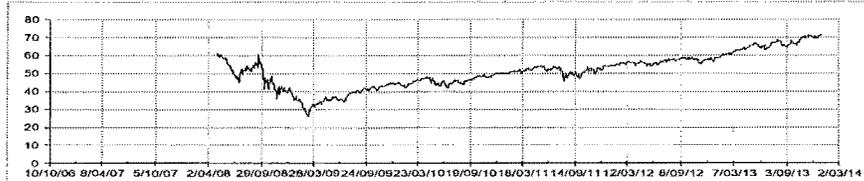
#### Descripción del Fondo

El ETF iShares Dow Jones U.S. Home Construction busca replicar los retornos correspondientes al precio y rendimiento del Dow Jones USD Select Home Builders Index. (Índice de Constructores de Vivienda del Dow Jones US). El fondo sigue una estrategia de muestreo representativo para replicar el índice.

#### Descripción del Índice

El índice mide el desempeño del sector de la construcción residencial del mercado accionario de los Estados Unidos. El índice incluye compañías dedicadas a la construcción residencial incluyendo fabricantes de vivienda prefabricada. Las compañías seleccionadas para formar parte del índice deben de cumplir con los criterios de valor de capitalización de mercado y liquidez.

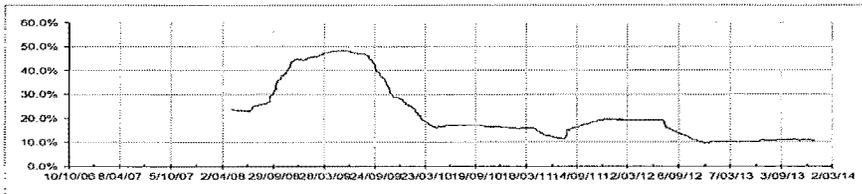
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	21.16	31-dic-10	13.18	31-dic-08	9.81
31-dic-13	24.82	31-dic-13	24.82	31-dic-13	24.82
Rendimiento	17.30%	Rendimiento	86.32%	Rendimiento	153.01%

#### Volatilidad Histórica (360 días)



#### 10 Componentes Principales

PulteGroup Inc	9.78%
Lennar Corp	9.74%
Dr Horton Inc	9.71%
NVR Inc	7.75%
Toil Brothers Inc	7.75%
Home Depot Inc	4.43%
Ryland Group Inc	3.64%
Lowe's Cos Inc	3.59%
KB Homes	3.53%
Montage Homes Corp	3.22%

#### Desglose de Sectores

Constructores	64.44%
Materiales	12.42%
Menudeo	9.87%
Distribuidores / Mayoreo	3.87%
Químicos	3.00%
Textil	2.47%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	15.61	0.35	
Año 2008	22.37	7.11	0.85
1er Semestre 2009	11.77	6.48	0.38
2o Semestre 2009	13.71	9.00	0.54
Año 2009	13.71	6.48	0.46
1er Semestre 2010	15.67	11.23	0.75
2o Semestre 2010	13.90	10.80	0.50
Año 2010	15.67	10.80	0.63
1er Semestre 2011	14.25	12.03	0.70
2o Semestre 2011	13.07	8.45	0.74
Año 2011	14.25	8.45	0.72
Enero 2012	13.73	11.88	1.97
Febrero 2012	14.46	13.42	1.76
Marzo 2012	15.37	13.26	1.99
Abril 2012	15.73	13.65	1.82
Mayo 2012	16.03	14.45	2.11
Junio 2012	16.81	13.72	2.42
Julio 2012	17.18	15.93	2.16
Agosto 2012	18.17	16.02	2.47
Septiembre 2012	20.57	18.17	2.86
Octubre 2012	20.88	19.28	2.48
Noviembre 2012	21.08	18.95	3.89
Diciembre 2012	21.45	19.88	3.26
1er Semestre 2012	16.81	11.88	2.01
2o Semestre 2012	21.45	15.93	2.84
Año 2012	21.45	11.88	2.43
Enero 2013	23.74	21.16	4.37
Febrero 2013	23.55	21.34	4.21
Marzo 2013	24.71	22.61	3.62
Abril 2013	24.50	21.76	5.03
Mayo 2013	26.05	23.90	3.95
Junio 2013	24.42	21.79	7.71
Julio 2013	23.61	21.66	5.63
Agosto 2013	22.71	20.56	6.30
Septiembre 2013	23.40	20.52	6.40
Octubre 2013	23.43	21.10	6.75
Noviembre 2013	23.33	21.65	5.55
Diciembre 2013	24.82	22.25	3.61
1er Semestre 2013	26.05	21.16	4.78
2do Semestre 2013	24.82	20.52	5.71
Año 2013	26.05	20.52	6.25

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE

<b>Nombre:</b>	<b>FEU</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	188

#### Descripción del Fondo

SPDR STOXX Europe 50 ETF es un fondo de inversión que busca replicar el comportamiento del STOXX Europe 50 Index. Este índice representa el rendimiento de las 50 compañías más grandes a través de todos los componentes del Índice 20 EURO STOXX Supersector.

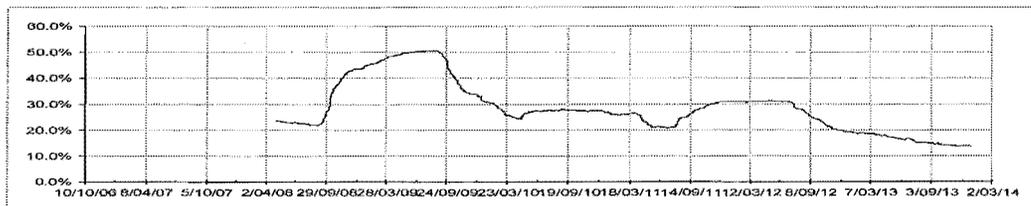
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	33.62	31-dic-10	33.80	31-dic-08	29.09
31-dic-13	39.33	31-dic-13	39.33	31-dic-13	39.33
Rendimiento	16.98%	Rendimiento	16.36%	Rendimiento	35.20%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Nestle SA	5.82%
HSBC Holdings PLC	5.44%
Novartis AG	5.26%
Roche Holding AG	4.46%
Vodafone Group PLC	3.78%
BP PLC	3.47%
Sanoí	3.38%
GlaxoSmithline PLC	3.29%
Royal Dutch Shell PLC	3.26%
British American Tobacco	2.98%

#### Desglose de Sectores

Farmacéuticas	20.52%
Bancos	15.68%
Petróleo y Gas	12.88%
Alimentos	10.11%
Telecomunicaciones	7.19%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	55.81	35.32	0.05
Año 2008	36.08	19.81	0.02
1er Semestre 2009	37.85	31.42	0.01
2o Semestre 2009	35.81	27.55	0.01
Año 2009	37.85	27.55	0.01
1er Semestre 2010	36.85	31.84	0.00
2o Semestre 2010	38.73	26.45	0.01
Año 2010	38.73	26.45	0.01
1er Semestre 2011	32.99	27.66	0.01
2o Semestre 2011	33.09	27.46	0.01
Año 2011	33.09	27.46	0.01
Enero 2012	33.30	31.66	0.01
Febrero 2012	32.85	30.62	0.01
Marzo 2012	34.01	32.80	0.02
Abril 2012	35.29	33.74	0.02
Mayo 2012	34.65	33.38	0.01
Junio 2012	34.86	33.59	0.01
Julio 2012	35.71	33.40	0.01
Agosto 2012	36.28	34.74	0.01
Septiembre 2012	35.39	32.30	0.01
Octubre 2012	35.52	32.89	0.03
Noviembre 2012	35.80	34.47	0.06
Diciembre 2012	37.29	35.29	0.04
1er Semestre 2012	35.29	30.62	0.01
2o Semestre 2012	37.29	32.30	0.03
Año 2012	37.29	30.62	0.02
Enero 2013	35.24	33.60	0.02
Febrero 2013	35.29	33.38	0.01
Marzo 2013	34.86	33.59	0.01
Abril 2013	35.25	33.40	0.01
Mayo 2013	36.28	35.01	0.02
Junio 2013	35.39	32.30	0.01
Julio 2013	35.18	32.89	0.03
Agosto 2013	35.80	34.47	0.07
Septiembre 2013	37.29	35.05	0.04
Octubre 2013	38.48	35.87	0.04
Noviembre 2013	38.51	37.52	0.05
Diciembre 2013	39.33	37.07	0.06
1er Semestre 2013	36.28	32.30	0.01
2do Semestre 2013	39.33	32.89	0.05
Año 2013	39.33	32.30	0.03

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

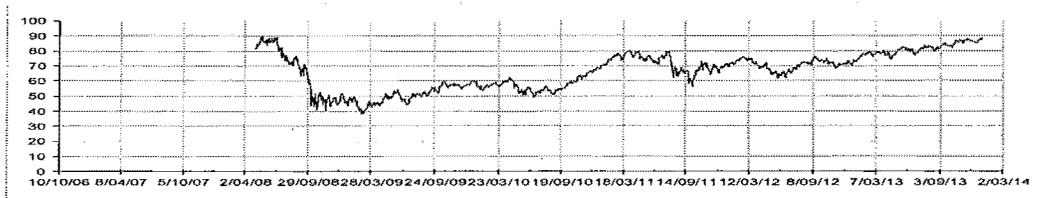
Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>XLE</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	8,445

#### Descripción del Fondo

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.

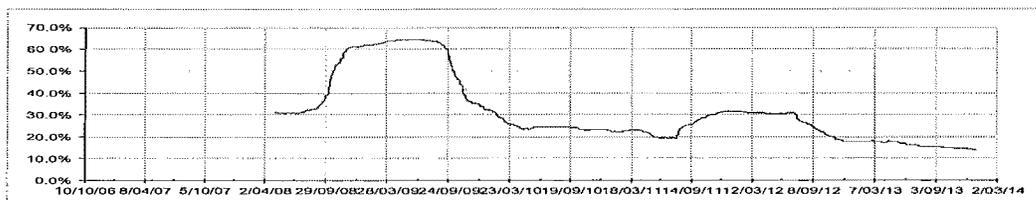
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	71.42	31-dic-10	68.25	31-dic-08	47.77
31-dic-13	88.51	31-dic-13	88.51	31-dic-13	88.51
Rendimiento	23.93%	Rendimiento	29.68%	Rendimiento	85.26%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Exxon Mobil Corp	17.02%
Chevron Corp	15.05%
Schlumberger Ltd	6.47%
Occidental Petroleum Corp	3.94%
ConocoPhillips	3.48%
Anadarko Petroleum Corp	3.17%
Halliburton Co	3.04%
EOG Resources Inc	2.75%
Pioneer Natural Resources	2.57%
Phillips 66	2.49%

#### Desglose de Sectores

Petróleo y Gas	76.62%
Servicios Petróleo y Gas	16.49%
Carbón	1.25%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	90.39	58.01	28.67
Año 2008	55.89	38.12	31.59
1er Semestre 2009	60.30	53.74	19.17
2o Semestre 2009	62.09	49.38	19.72
Año 2009	62.09	49.38	19.45
1er Semestre 2010	80.28	57.64	14.86
2o Semestre 2010	80.48	56.52	24.76
Año 2010	80.48	56.52	19.88
1er Semestre 2011	76.23	60.90	16.22
2o Semestre 2011	76.57	61.99	13.35
Año 2011	76.57	60.90	14.78
Enero 2012	75.02	71.06	11.06
Febrero 2012	72.75	68.56	11.13
Marzo 2012	73.19	69.83	10.06
Abril 2012	78.07	72.86	9.33
Mayo 2012	79.36	75.93	10.60
Junio 2012	80.02	77.13	8.95
Julio 2012	80.01	74.08	14.27
Agosto 2012	83.28	79.70	12.48
Septiembre 2012	81.52	77.01	11.70
Octubre 2012	83.76	79.96	9.00
Noviembre 2012	82.89	79.94	8.55
Diciembre 2012	85.33	82.88	9.02
1er Semestre 2012	80.02	68.56	10.20
2o Semestre 2012	85.33	74.08	10.83
Año 2012	85.33	68.56	10.52
Enero 2013	78.00	71.42	9.78
Febrero 2013	79.36	75.93	10.68
Marzo 2013	80.02	77.62	8.79
Abril 2013	79.24	74.08	13.83
Mayo 2013	83.28	77.05	11.81
Junio 2013	81.52	77.01	13.58
Julio 2013	83.72	78.86	9.03
Agosto 2013	83.76	79.94	8.53
Septiembre 2013	85.33	81.57	8.67
Octubre 2013	87.28	81.87	10.53
Noviembre 2013	88.23	85.28	9.55
Diciembre 2013	88.51	85.05	10.40
1er Semestre 2013	83.28	71.42	11.41
2do Semestre 2013	88.51	78.86	9.46
Año 2013	88.51	71.42	10.43

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

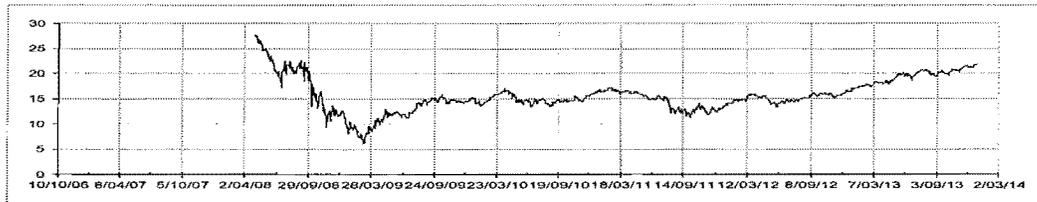
Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>XLFF</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	17.014

#### Descripción del Fondo

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.

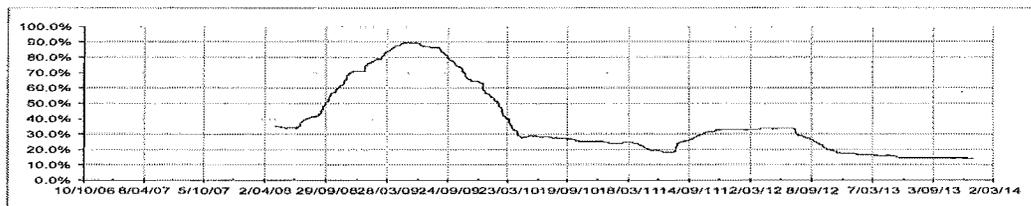
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	16.39	31-dic-10	15.95	31-dic-08	12.52
31-dic-13	21.86	31-dic-13	21.86	31-dic-13	21.86
Rendimiento	33.37%	Rendimiento	37.05%	Rendimiento	74.60%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Berkshire Hathway Inc	8.45%
JPMorgan Chase & Co	8.03%
Wells Fargo & Co	7.91%
Citigroup Inc	6.41%
Bank of America Corp	5.97%
American Express Co	2.87%
Goldman Sachs Group Inc	2.80%
American International Group	2.76%
US Bancorp	2.63%
Simon Property Group Inc	2.32%

#### Desglose de Sectores

Bancos	45.91%
Aseguradoras	26.11%
REITS	13.82%
Servicios Financieros	11.67%
Servicios Comerciales	1.18%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	35.89	17.17	145.40
Año 2008	17.80	6.18	177.13
1er Semestre 2009	16.24	13.66	91.86
2o Semestre 2009	17.05	13.44	105.28
Año 2009	17.05	13.44	98.64
1er Semestre 2010	17.18	14.35	73.91
2o Semestre 2010	16.69	11.28	95.71
Año 2010	17.18	11.28	85.20
1er Semestre 2011	15.98	11.75	87.65
2o Semestre 2011	16.28	13.36	63.71
Año 2011	16.28	11.75	75.59
Enero 2012	16.33	15.80	59.52
Febrero 2012	16.15	15.15	50.82
Marzo 2012	16.87	15.85	48.67
Abril 2012	17.61	16.94	46.24
Mayo 2012	18.06	17.26	51.40
Junio 2012	18.45	17.93	47.19
Julio 2012	19.05	17.83	48.31
Agosto 2012	20.17	19.15	54.44
Septiembre 2012	19.98	18.78	58.69
Octubre 2012	20.87	19.82	38.04
Noviembre 2012	20.69	19.44	36.77
Diciembre 2012	20.70	19.80	38.97
1er Semestre 2012	18.45	15.15	50.71
2o Semestre 2012	20.87	17.83	45.73
Año 2012	20.87	15.15	48.21
Enero 2013	17.47	16.39	47.43
Febrero 2013	17.93	17.26	51.49
Marzo 2013	18.45	17.64	47.39
Abril 2013	19.70	17.83	50.91
Mayo 2013	20.17	18.49	48.91
Junio 2013	19.98	18.78	66.31
Julio 2013	20.87	19.47	40.57
Agosto 2013	20.82	19.44	35.91
Septiembre 2013	20.70	19.76	38.27
Octubre 2013	20.91	19.57	42.89
Noviembre 2013	21.66	20.39	30.97
Diciembre 2013	21.86	21.10	36.85
1er Semestre 2013	20.17	16.39	51.48
2do Semestre 2013	21.86	19.44	37.61
Año 2013	21.86	16.39	44.46

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

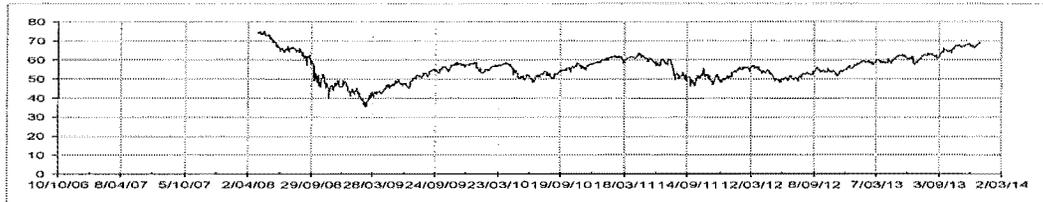
Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>DGT</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	103

**Descripción del Fondo**

SPDR Global Dow ETF es un fondo de inversión que busca replicar el comportamiento del Global Dow.

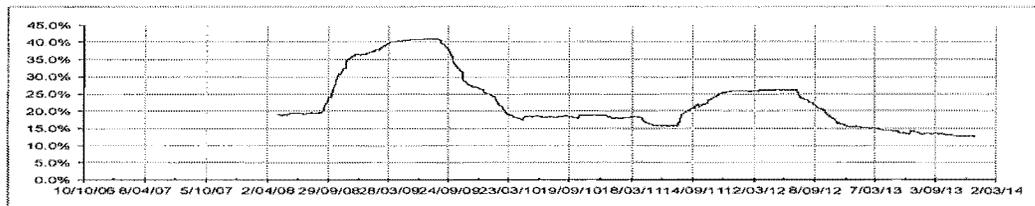
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	56.18	31-dic-10	58.46	31-dic-08	47.72
31-dic-13	69.19	31-dic-13	69.19	31-dic-13	69.19
Rendimiento	23.17%	Rendimiento	18.36%	Rendimiento	44.98%

**Volatilidad Historica (360días)**



**10 Componentes Principales**

Vestas Wind Systems A/S	1.18%
Gilead Sciences Inc	1.09%
Sony Corp	0.97%
Southwest Airlines Co	0.92%
Toshiba Corp	0.91%
Toyota Motor Corp	0.89%
Mitsubishi UFJ Financial Group	0.88%
UBS AG	0.84%
Bridgestone Corp	0.84%
Bank of America Corp	0.83%

**Desglose de Sectores**

Bancos	14.54%
Petróleo y Gas	6.88%
Farmacéuticas	6.37%
Telecomunicaciones	6.21%
Consumo	3.33%
Alimentos	3.28%
Aseguradoras	2.94%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	82.77	57.32	0.02
Año 2008	56.30	35.62	0.02
1er Semestre 2009	58.68	52.82	0.01
2o Semestre 2009	58.77	47.98	0.01
Año 2009	58.77	47.98	0.01
1er Semestre 2010	62.27	53.21	0.02
2o Semestre 2010	63.52	46.46	0.01
Año 2010	63.52	46.46	0.02
1er Semestre 2011	56.98	47.03	0.01
2o Semestre 2011	55.78	48.07	0.01
Año 2011	56.98	47.03	0.01
Enero 2012	55.39	53.30	0.01
Febrero 2012	54.62	51.67	0.01
Marzo 2012	57.43	54.66	0.01
Abril 2012	59.57	56.91	0.00
Mayo 2012	59.31	57.25	0.01
Junio 2012	59.79	58.14	0.01
Julio 2012	61.73	58.08	0.00
Agosto 2012	62.94	60.10	0.00
Septiembre 2012	61.53	57.35	0.01
Octubre 2012	63.54	58.97	0.01
Noviembre 2012	63.46	60.70	0.00
Diciembre 2012	66.16	62.46	0.00
1er Semestre 2012	59.79	51.67	0.01
2o Semestre 2012	66.16	57.35	0.00
Año 2012	66.16	51.67	0.01
Enero 2013	59.46	56.18	0.01
Febrero 2013	59.57	57.25	0.01
Marzo 2013	59.79	58.27	0.01
Abril 2013	60.96	58.08	0.00
Mayo 2013	62.94	60.36	0.00
Junio 2013	61.53	57.35	0.00
Julio 2013	62.95	58.67	0.01
Agosto 2013	63.54	60.70	0.01
Septiembre 2013	66.16	62.15	0.00
Octubre 2013	67.87	64.01	0.00
Noviembre 2013	68.63	66.40	0.01
Diciembre 2013	69.19	66.60	0.01
1er Semestre 2013	62.94	56.18	0.00
2do Semestre 2013	69.19	58.67	0.01
Año 2013	69.19	56.18	0.00

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

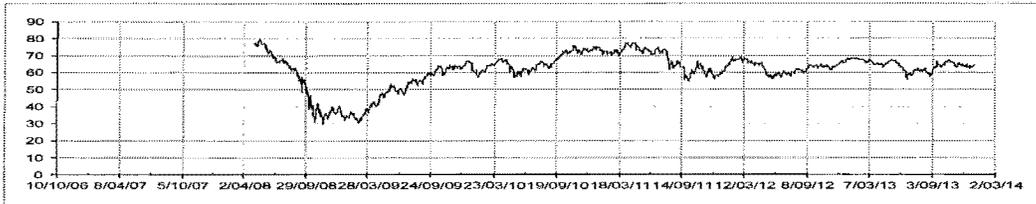
Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>GMM</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	232

#### Descripción del Fondo

SPDR S&P Emerging Markets ETF es un fondo de inversión que busca replicar el comportamiento del Índice S&P Emerging BMI Index. Este índice mide el universo de inversión en compañías del sector publicitario en los mercados emergentes.

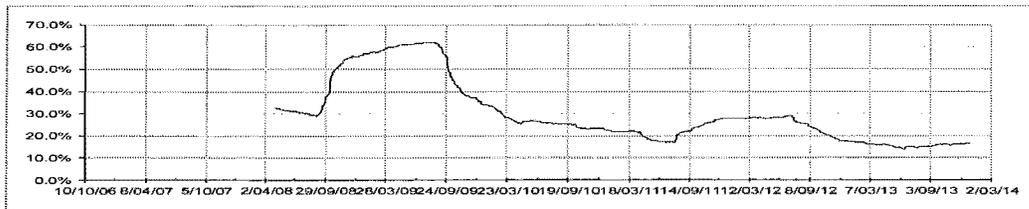
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	67.22	31-dic-10	74.37	31-dic-08	37.53
31-dic-13	64.66	31-dic-13	64.66	31-dic-13	64.66
Rendimiento	-3.81%	Rendimiento	-13.06%	Rendimiento	72.29%

#### Volatilidad Histórica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Taiwan Semiconductor Mfg Co	1.97%
China Mobile Ltd	1.78%
Tencent Holdings Ltd	1.56%
Cia de bebidas das Americas	1.51%
Sazprom OAO	1.40%
Lukoil OAO	1.30%
America Movil SAB de CV	1.27%
Itau Unibanco Holding SA	1.27%
China Construction Bank	1.23%
Banco Bradesco SA	1.01%

#### Desglose de Sectores

Bancos	15.45%
Petróleo y Gas	10.97%
Telecomunicaciones	8.46%
Consumo	4.48%
Bebidas	4.30%
Semiconductores	3.63%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	85.65	47.78	0.02
Año 2008	60.15	29.92	0.02
1er Semestre 2009	67.82	57.27	0.03
2o Semestre 2009	72.08	56.92	0.03
Año 2009	72.08	56.92	0.03
1er Semestre 2010	77.02	69.60	0.02
2o Semestre 2010	77.81	54.55	0.03
Año 2010	77.81	54.55	0.02
1er Semestre 2011	68.87	55.90	0.02
2o Semestre 2011	65.81	56.22	0.03
Año 2011	68.87	55.90	0.02
Enero 2012	64.71	62.71	0.02
Febrero 2012	64.48	61.49	0.01
Marzo 2012	68.38	64.52	0.01
Abril 2012	68.55	67.29	0.07
Mayo 2012	67.78	65.58	0.02
Junio 2012	67.66	64.36	0.03
Julio 2012	66.83	63.12	0.02
Agosto 2012	67.98	63.01	0.03
Septiembre 2012	63.27	56.35	0.04
Octubre 2012	62.37	58.29	0.06
Noviembre 2012	62.51	57.83	0.05
Diciembre 2012	66.20	61.48	0.08
1er Semestre 2012	68.55	61.49	0.02
2o Semestre 2012	67.98	56.35	0.05
Año 2012	68.55	56.35	0.03
Enero 2013	68.52	67.22	0.06
Febrero 2013	68.55	65.58	0.02
Marzo 2013	67.66	64.40	0.03
Abril 2013	66.20	63.12	0.02
Mayo 2013	67.98	63.96	0.02
Junio 2013	64.52	56.35	0.04
Julio 2013	62.37	58.29	0.04
Agosto 2013	62.51	57.83	0.06
Septiembre 2013	66.20	59.76	0.08
Octubre 2013	67.36	64.07	0.03
Noviembre 2013	66.09	62.96	0.01
Diciembre 2013	64.80	62.71	0.01
1er Semestre 2013	68.55	56.35	0.03
2do Semestre 2013	67.36	57.83	0.04
Año 2013	68.55	56.35	0.04

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

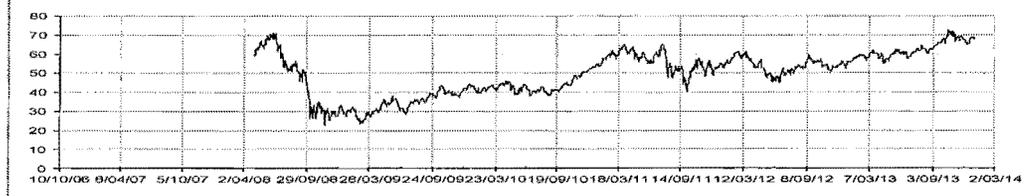
Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>XOP</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	630

### Descripción del Fondo

SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF es un fondo de inversión que busca replicar el comportamiento del índice equiponderado S&P Oil & Gas Exploration & Production Select Industry Index.

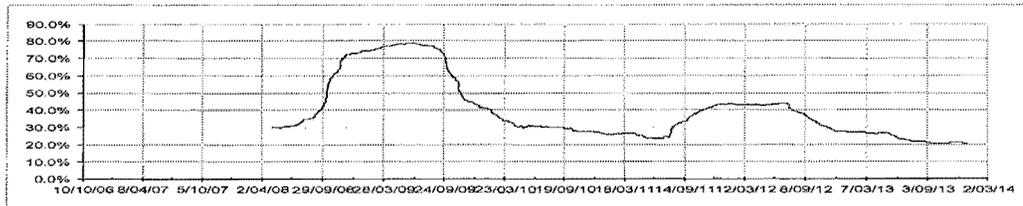
### Historia del Precio



### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	54.08	31-dic-10	52.75	31-dic-08	29.64
31-dic-13	68.53	31-dic-13	68.53	31-dic-13	68.53
Rendimiento	26.72%	Rendimiento	29.91%	Rendimiento	131.21%

### Volatilidad Historica (360días)



### 10 Componentes Principales

EQT Corp	1.75%
Ultra Petroleum Corp	1.74%
Rex Energy Corp	1.71%
Gulfport Energy Corp	1.70%
WPX Energy Inc	1.65%
EXCO Resources Inc	1.64%
Bill Barrett Corp	1.64%
Occidental Petroleum Corp	1.63%
Pioneer Natural Resources	1.60%
Comstock Resources Inc	1.60%

### Desglose de Sectores

Petróleo y Gas Natural	95.56%
Consumo	1.69%
Fuentes de Energía Alterna	1.49%
Químicos	1.19%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

### Niveles Históricos

Periodo	Máxima	Mínimo	Volumen*
Año 2007	71.38	37.72	0.81
Año 2008	39.61	23.01	2.15
1er Semestre 2009	44.30	37.38	3.03
2o Semestre 2009	45.83	38.03	4.95
Año 2009	45.83	37.38	4.00
1er Semestre 2010	64.97	43.33	3.53
2o Semestre 2010	65.21	39.99	7.02
Año 2010	65.21	39.99	5.31
1er Semestre 2011	61.34	43.84	5.32
2o Semestre 2011	59.35	45.20	4.63
Año 2011	61.34	43.84	4.97
Enero 2012	57.37	53.10	4.01
Febrero 2012	54.79	50.69	4.46
Marzo 2012	55.89	52.63	3.69
Abril 2012	58.68	55.10	2.76
Mayo 2012	59.87	56.48	4.24
Junio 2012	62.10	57.49	3.87
Julio 2012	60.22	54.71	5.56
Agosto 2012	62.61	59.28	4.78
Septiembre 2012	61.42	57.23	3.52
Octubre 2012	64.20	59.95	3.17
Noviembre 2012	63.35	60.42	3.54
Diciembre 2012	68.40	63.59	3.25
1er Semestre 2012	62.10	50.69	3.85
2o Semestre 2012	68.40	54.71	3.93
Año 2012	68.40	50.69	3.91
Enero 2013	58.46	54.08	2.99
Febrero 2013	59.87	56.48	4.02
Marzo 2013	62.10	57.60	3.99
Abril 2013	60.22	54.71	5.33
Mayo 2013	62.61	56.10	4.97
Junio 2013	61.42	57.23	3.94
Julio 2013	62.87	58.62	3.94
Agosto 2013	64.20	60.42	3.63
Septiembre 2013	67.30	62.96	3.20
Octubre 2013	72.72	65.38	5.71
Noviembre 2013	71.29	66.38	6.55
Diciembre 2013	68.84	65.02	4.50
1er Semestre 2013	62.61	54.08	4.21
2do Semestre 2013	72.72	58.62	4.41
Año 2013	72.72	54.08	4.31

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

### Mercados de negociación

NYSE
BMV

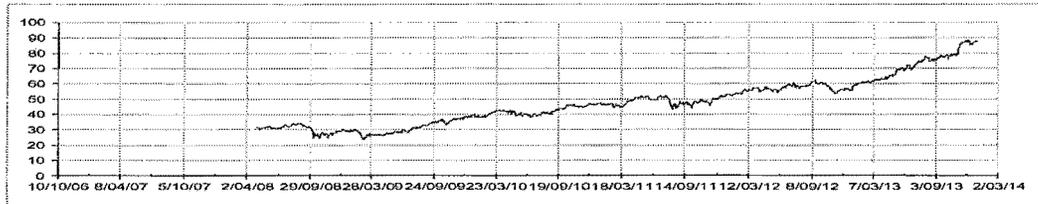
Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>XPH</b>
Mercado	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	749

#### Descripción del Fondo

SPDR S&P Pharmaceuticals ETF es un fondo de inversión que tiene como objetivo replicar el comportamiento del Índice equiponderado S&P Pharmaceuticals Select Industry Index.

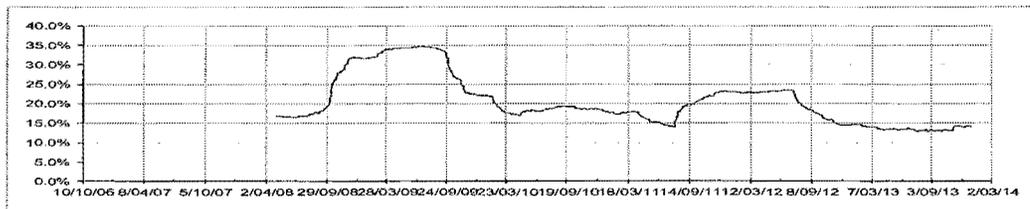
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	55.91	31-dic-10	46.09	31-dic-08	30.20
31-dic-13	87.97	31-dic-13	87.97	31-dic-13	87.97
Rendimiento	57.34%	Rendimiento	90.87%	Rendimiento	191.29%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### 10 Componentes Principales

Warner Chilcott PLC	5.45%
Actavis Inc	5.40%
Questcor Pharmaceuticals	4.72%
AbbVie Inc	4.70%
Salix Pharmaceuticals Ltd	4.60%
Bristol-Myers Squibb Co	4.52%
Medicines Co/The	4.37%
Hospira Inc	4.36%
Johnson & Johnson	4.28%
Vivus Inc	4.21%

#### Desglose de Sectores

Farmacéuticas	91.12%
Biotecnología	4.37%
Productos de la Salud	4.36%

Los componentes del fondo pueden cambiar.

#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	35.00	29.14	0.01
Año 2008	35.56	23.74	0.03
1er Semestre 2009	42.83	33.45	0.03
2o Semestre 2009	44.13	38.05	0.06
Año 2009	44.13	33.45	0.05
1er Semestre 2010	48.20	44.08	0.05
2o Semestre 2010	52.19	43.01	0.04
Año 2010	52.19	43.01	0.05
1er Semestre 2011	57.47	46.03	0.05
2o Semestre 2011	62.18	54.39	0.10
Año 2011	62.18	46.03	0.08
Enero 2012	60.84	56.44	0.05
Febrero 2012	56.26	53.45	0.06
Marzo 2012	57.29	55.13	0.07
Abril 2012	61.02	57.79	0.04
Mayo 2012	61.86	60.31	0.05
Junio 2012	63.37	61.92	0.03
Julio 2012	66.09	63.04	0.02
Agosto 2012	70.48	65.54	0.06
Septiembre 2012	72.23	68.82	0.09
Octubre 2012	77.47	71.91	0.07
Noviembre 2012	77.18	74.47	0.04
Diciembre 2012	78.98	75.19	0.05
1er Semestre 2012	63.37	53.45	0.05
2o Semestre 2012	78.98	63.04	0.06
Año 2012	78.98	53.45	0.05
Enero 2013	60.58	55.91	0.04
Febrero 2013	61.68	60.31	0.05
Marzo 2013	63.18	61.15	0.03
Abril 2013	66.09	62.80	0.02
Mayo 2013	70.48	64.55	0.05
Junio 2013	72.23	68.32	0.10
Julio 2013	76.21	70.79	0.07
Agosto 2013	77.47	74.47	0.04
Septiembre 2013	78.88	76.19	0.05
Octubre 2013	80.01	75.93	0.16
Noviembre 2013	88.06	78.98	0.14
Diciembre 2013	88.40	85.45	0.07
1er Semestre 2013	72.23	55.91	0.05
2do Semestre 2013	88.40	70.79	0.09
Año 2013	88.40	55.91	0.07

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

(d) Acciones listadas en el Sistema Internacional de Cotizaciones

Las siguientes Acciones son títulos que representan parte del capital social de una sociedad o títulos de crédito que representen dichas Acciones, los cuales se encuentran listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones; *en el entendido* que las canastas o grupos integrados por dichas Acciones no podrán ser Activos Subyacentes. Las Acciones listadas en el Sistema Internacional de Cotizaciones que conforman la lista de Activos de Referencia son:

<b>Razón Social</b>	<b>Clave de Pizarra BMV/SIC</b>
Apple Computer Inc.	AAPL *
Bank of America Corporation	BAC *
Barrick Gold Corporation	ABX N
BHP Billiton LTD	BHP N
Caterpillar Inc.	CAT *
Chevron Corporation	CVX *
Embraer S.A.	ERJ N
Exxon Mobil Corporation	XOM *
Freeport McMoran Copper & Gold Inc.	FCX *
Google Inc.	GOOG *
The Goldman Sachs Group Inc.	GS *
JP Morgan Chase & Co.	JPM *
Las Vegas Sands Corp.	LVS *
McDonald's Corporation	MCD *
MGM Resorts International	MGM *
Morgan Stanley	MS *
Petroleo Brasileiro S.A.	PBR N
Pfizer Inc.	PFE *
The Walt Disney Company	DIS *
Vale SA	VALE N
Wells Fargo & Co.	WFC *
United States Steel Corporation	X*
Facebook Inc.	FB*
Lennar Corporation	LEN*
KB Home	KBH*
PulteGroup Inc.	PHM*

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

<b>Nombre:</b>	<b>AAPL</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>487,683</b>

**Sector**  
Tecnología

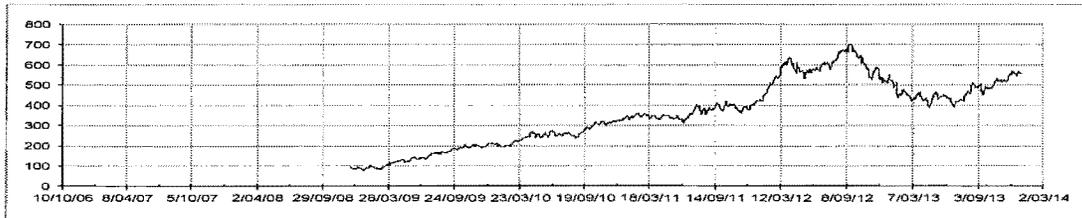
**Descripción de la Empresa**

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.

**Principales Productos y/o servicios:**

Computadoras personales, iPod, iPad, Iphone, Apple TV.

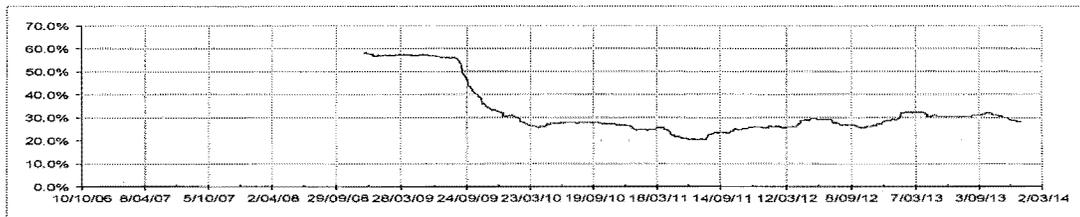
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	532.17	31-dic-10	322.56	31-dic-08	85.35
31-dic-13	561.02	31-dic-13	561.02	31-dic-13	561.02
<b>Rendimiento</b>	<b>5.42%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>73.93%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>557.32%</b>

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	199.83	83.27	35.03
Año 2008	198.08	80.49	40.00
1er Semestre 2009	144.67	78.20	23.41
2o Semestre 2009	211.64	135.40	17.17
Año 2009	211.64	78.20	20.25
1er Semestre 2010	274.07	192.05	24.43
2o Semestre 2010	325.47	239.93	18.32
Año 2010	325.47	192.05	21.32
1er Semestre 2011	363.13	315.32	16.32
2o Semestre 2011	422.24	343.26	18.75
Año 2011	422.24	315.32	17.54
Enero 2012	456.48	405.00	11.80
Febrero 2012	542.44	455.12	20.25
Marzo 2012	617.62	530.26	25.30
Abril 2012	636.23	560.28	27.62
Mayo 2012	585.98	530.12	17.76
Junio 2012	587.41	560.99	13.36
Julio 2012	614.32	574.88	14.86
Agosto 2012	675.68	606.61	12.65
Septiembre 2012	702.10	660.59	17.03
Octubre 2012	671.45	595.32	22.02
Noviembre 2012	596.54	525.62	21.60
Diciembre 2012	586.19	509.59	20.94
1er Semestre 2012	636.23	405.00	19.31
2o Semestre 2012	702.10	509.59	18.20
Año 2012	702.10	405.00	18.75
Enero 2013	549.03	439.88	22.14
Febrero 2013	479.93	441.40	17.39
Marzo 2013	463.58	420.05	16.86
Abril 2013	442.78	390.53	17.80
Mayo 2013	463.84	428.85	15.10
Junio 2013	450.72	393.78	12.54
Julio 2013	453.32	409.22	10.53
Agosto 2013	507.74	454.45	13.08
Septiembre 2013	508.17	450.12	15.15
Octubre 2013	531.91	480.94	12.17
Noviembre 2013	556.07	512.49	9.51
Diciembre 2013	570.09	544.46	11.73
1er Semestre 2013	549.03	390.53	16.98
2do Semestre 2013	570.09	409.22	12.01
Año 2013	570.09	390.53	14.47

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (mitos de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>BAC</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>178,871</b>

**Sector**  
Banca

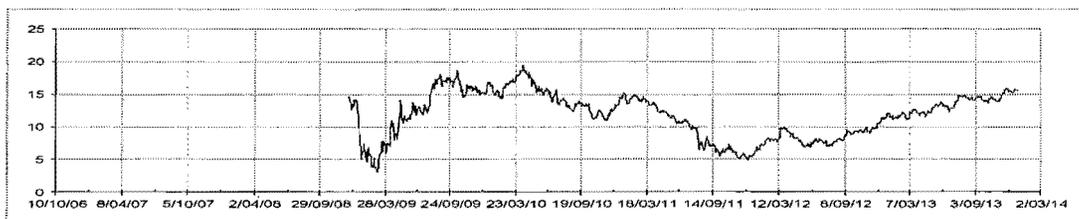
**Descripción de la Empresa**

Bank of America Corporation ofrece servicios bancarios de préstamos y depósito tradicionales, banca de inversión, inversiones y manejo de activos, entre otros servicios financieros.

**Principales Productos y/o servicios:**

Préstamos / Depósitos / Inversiones

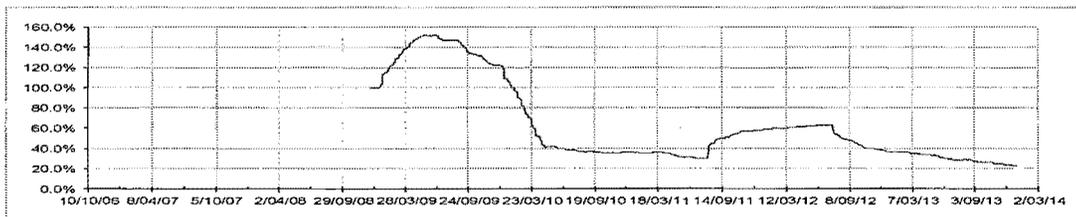
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	11.61	31-dic-10	13.34	31-dic-08	14.08
31-dic-13	15.57	31-dic-13	15.57	31-dic-13	15.57
<b>Rendimiento</b>	<b>34.11%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>16.72%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>10.58%</b>

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	BAC			Indice Industrial Dow Jones	
	Máximo	Mínimo	Volumen*	Máximo	Mínimo
Año 2007	54.05	41.10	22.30	14,164.53	12,050.41
Año 2008	45.03	11.25	77.86	13,264.82	7,552.29
1er Semestre 2009	14.33	3.14	438.85	9,034.69	6,547.05
2o Semestre 2009	18.59	11.84	227.17	10,548.51	8,146.52
Año 2009	18.59	3.14	331.79	10,548.51	6,547.05
1er Semestre 2010	19.48	14.37	194.67	11,205.03	9,774.02
2o Semestre 2010	15.67	10.95	180.27	11,585.38	9,686.48
Año 2010	19.48	10.95	188.02	11,585.38	9,686.48
1er Semestre 2011	15.25	10.50	156.01	12,810.54	11,613.30
2o Semestre 2011	11.09	4.99	267.28	12,724.41	10,655.30
Año 2011	15.25	4.99	212.07	12,810.54	10,655.30
Enero 2012	7.35	5.56	299.24	12,756.96	12,217.56
Febrero 2012	8.25	7.36	300.99	13,005.12	12,705.41
Marzo 2012	9.93	7.71	310.23	13,252.76	12,759.15
Abril 2012	9.68	8.11	214.05	13,264.49	12,715.93
Mayo 2012	8.31	6.83	188.47	13,279.32	12,369.38
Junio 2012	8.18	6.90	193.42	12,880.09	12,101.46
Julio 2012	8.06	7.04	130.57	13,075.66	12,573.27
Agosto 2012	8.22	7.18	100.28	13,275.20	12,878.88
Septiembre 2012	9.55	7.95	163.09	13,596.93	13,035.94
Octubre 2012	9.55	8.93	140.52	13,610.15	13,077.34
Noviembre 2012	9.94	8.99	150.05	13,245.68	12,542.38
Diciembre 2012	11.61	9.80	169.41	13,350.96	12,938.11
1er Semestre 2012	9.93	5.56	250.93	13,279.32	12,101.46
2o Semestre 2012	11.61	7.04	141.46	13,610.15	12,542.38
Año 2012	11.61	5.56	195.98	13,610.15	12,101.46
Enero 2013	12.11	11.14	160.62	13,954.42	13,104.14
Febrero 2013	12.25	11.03	171.00	14,075.37	13,784.17
Marzo 2013	12.78	11.03	163.68	14,578.54	13,784.17
Abril 2013	12.44	11.44	132.65	14,865.14	14,537.14
Mayo 2013	13.83	12.14	130.99	15,409.39	14,700.95
Junio 2013	13.55	12.30	129.55	15,318.23	14,659.56
Julio 2013	14.94	12.83	108.67	15,567.74	14,932.41
Agosto 2013	14.95	14.11	87.90	15,658.36	14,776.13
Septiembre 2013	14.72	13.80	85.20	15,451.01	14,776.13
Octubre 2013	14.66	13.69	89.04	15,660.35	14,776.53
Noviembre 2013	15.88	13.80	101.66	16,097.33	15,503.98
Diciembre 2013	15.75	15.18	76.52	16,576.66	15,739.43
1er Semestre 2013	13.83	11.03	146.72	15,409.39	13,104.14
2do Semestre 2013	15.88	12.83	91.58	16,576.66	14,776.13
Año 2013	15.88	11.03	118.83	16,576.66	13,104.14

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>ABXN</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	NYSE
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	20,731

**Sector**  
Metales

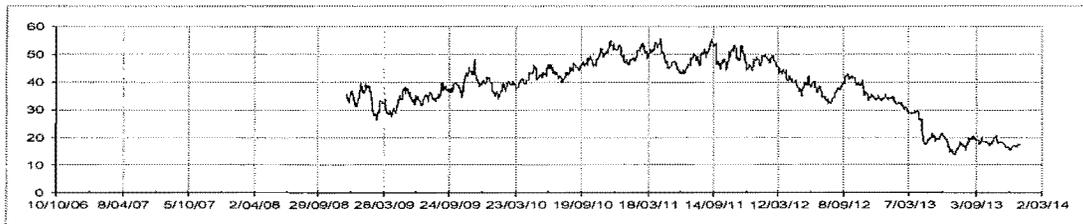
**Descripción de la Empresa**

Barrick Gold Corporation es una compañía internacional dedicada a la extracción de Oro a través de minas así como a realizar proyectos de desarrollo sobre el oro. Opera en Estados Unidos, Canadá, América del Sur, Australia y África.

**Principales Productos y/o servicios:**

Minería de oro

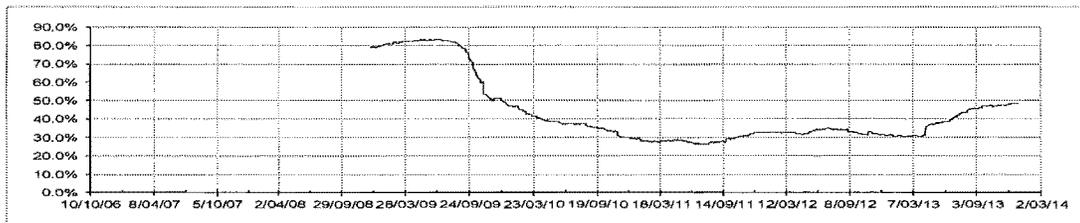
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	35.01	31-dic-10	53.18	31-dic-08	36.77
31-dic-13	17.63	31-dic-13	17.63	31-dic-13	17.63
<b>Rendimiento</b>	<b>-49.64%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>-66.85%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>-52.05%</b>

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	46.98	27.42	6.31
Año 2008	53.57	18.14	12.71
1er Semestre 2009	39.58	26.04	13.07
2o Semestre 2009	47.93	31.48	12.43
Año 2009	47.93	26.04	12.75
1er Semestre 2010	46.38	34.00	11.36
2o Semestre 2010	54.83	40.03	8.30
Año 2010	54.83	34.00	9.80
1er Semestre 2011	55.63	43.04	9.16
2o Semestre 2011	55.18	44.19	8.20
Año 2011	55.63	43.04	8.67
Enero 2012	49.51	45.25	7.15
Febrero 2012	49.83	47.03	6.87
Marzo 2012	48.04	43.08	8.36
Abril 2012	44.21	39.61	7.60
Mayo 2012	40.44	34.99	9.15
Junio 2012	42.15	36.23	10.77
Julio 2012	38.71	32.35	8.92
Agosto 2012	38.52	32.14	7.45
Septiembre 2012	42.86	38.09	9.15
Octubre 2012	42.19	38.47	6.37
Noviembre 2012	36.70	33.27	8.37
Diciembre 2012	35.12	33.38	6.79
1er Semestre 2012	49.83	34.99	8.32
2o Semestre 2012	42.86	32.14	7.81
Año 2012	49.83	32.14	8.07
Enero 2013	35.53	31.92	8.20
Febrero 2013	32.76	30.24	10.85
Marzo 2013	29.69	28.52	10.17
Abril 2013	29.02	17.59	26.54
Mayo 2013	21.41	18.58	18.75
Junio 2013	21.40	14.78	18.49
Julio 2013	18.10	13.76	19.04
Agosto 2013	20.43	15.55	18.19
Septiembre 2013	20.11	17.61	16.84
Octubre 2013	20.50	17.23	13.97
Noviembre 2013	18.34	16.21	21.41
Diciembre 2013	17.63	15.40	15.94
1er Semestre 2013	35.53	14.78	15.43
2do Semestre 2013	20.50	13.76	17.52
Año 2013	35.53	13.76	16.49

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	<b>BHPN</b>
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	166,133

**Sector**  
Minerales

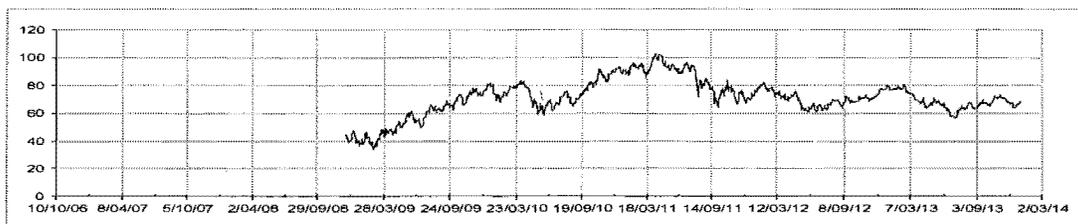
**Descripción de la Empresa**

BHP Billiton Limited es una compañía internacional de recursos. La línea principal de negocio es la exploración mineral y producción. Incluye carbón, hierro, oro, cobre, níquel, titanio, así como la extracción, producción y refinamiento de petróleo.

**Principales Productos y/o servicios:**

Minerales

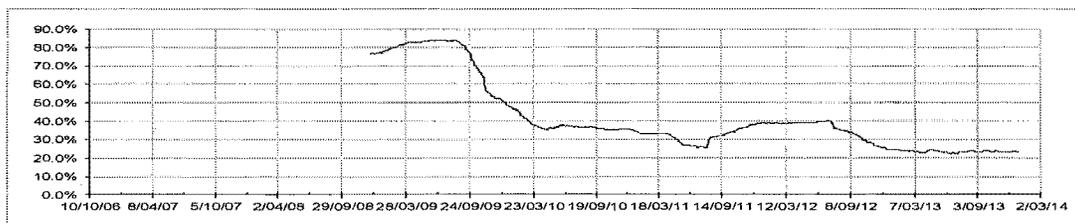
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	78.42	31-dic-10	92.92	31-dic-08	42.90
31-dic-13	68.20	31-dic-13	68.20	31-dic-13	68.20
Rendimiento	-13.03%	Rendimiento	-26.60%	Rendimiento	58.97%

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*	Indice Industrial Dow Jones	
				Máximo	Mínimo
Año 2007	87.33	37.16	3.71	14,164.53	12,050.41
Año 2008	95.00	24.62	5.28	13,264.82	7,552.29
1er Semestre 2009	61.86	33.56	5.73	9,034.69	6,547.05
2o Semestre 2009	77.90	49.54	4.04	10,548.51	8,146.52
Año 2009	77.90	33.56	4.88	10,548.51	6,547.05
1er Semestre 2010	82.86	58.44	4.82	11,205.03	9,774.02
2o Semestre 2010	92.92	62.42	3.23	11,585.38	9,686.48
Año 2010	92.92	58.44	4.00	11,585.38	9,686.48
1er Semestre 2011	102.68	84.88	3.58	12,810.54	11,613.30
2o Semestre 2011	96.80	64.42	4.01	12,724.41	10,655.30
Año 2011	102.68	64.42	3.80	12,810.54	10,655.30
Enero 2012	80.42	70.63	3.20	12,756.96	12,217.56
Febrero 2012	82.15	76.07	2.90	13,005.12	12,705.41
Marzo 2012	77.29	70.70	3.02	13,252.76	12,759.15
Abril 2012	74.30	69.01	3.06	13,264.49	12,715.93
Mayo 2012	75.50	61.53	3.59	13,279.32	12,369.38
Junio 2012	66.98	60.87	3.38	12,880.09	12,101.46
Julio 2012	66.99	61.84	3.18	13,075.66	12,573.27
Agosto 2012	69.91	64.98	1.91	13,275.20	12,878.88
Septiembre 2012	72.28	63.48	2.59	13,596.93	13,035.94
Octubre 2012	71.86	67.78	2.34	13,610.15	13,077.34
Noviembre 2012	72.99	68.43	2.17	13,245.68	12,542.38
Diciembre 2012	78.42	71.65	2.05	13,350.96	12,938.11
1er Semestre 2012	82.15	60.87	3.20	13,279.32	12,101.46
2o Semestre 2012	78.42	61.84	2.37	13,610.15	12,542.38
Año 2012	82.15	60.87	2.78	13,610.15	12,101.46
Enero 2013	79.93	76.40	1.94	13,954.42	13,104.14
Febrero 2013	80.46	74.41	1.99	14,075.37	13,784.17
Marzo 2013	74.21	68.43	2.24	14,578.54	13,784.17
Abril 2013	71.09	64.05	2.80	14,865.14	14,537.14
Mayo 2013	70.38	65.32	2.38	15,409.39	14,700.95
Junio 2013	66.81	57.38	2.65	15,318.23	14,659.56
Julio 2013	64.85	56.32	1.95	15,567.74	14,932.41
Agosto 2013	68.04	62.82	1.94	15,658.35	14,776.13
Septiembre 2013	70.02	63.28	1.35	15,451.01	14,776.13
Octubre 2013	72.39	65.00	1.32	15,680.35	14,776.53
Noviembre 2013	72.81	67.83	1.19	16,097.33	15,593.98
Diciembre 2013	68.20	63.73	1.56	16,576.66	15,739.43
1er Semestre 2013	80.46	57.38	2.37	15,409.39	13,104.14
2do Semestre 2013	72.81	56.32	1.56	16,576.66	14,776.13
Año 2013	80.46	56.32	1.98	16,576.66	13,104.14

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	CAT
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	57,628

**Sector**

Maquinaria, Construcción y Minería

**Descripción de la Empresa**

Caterpillar Inc. diseña, fabrica y comercia maquinaria de construcción minera, agrícola y forestal. También fabrica motores y partes para su equipo y ofrece financiamiento y seguros.

**Principales Productos y/o servicios:**

Maquinaria

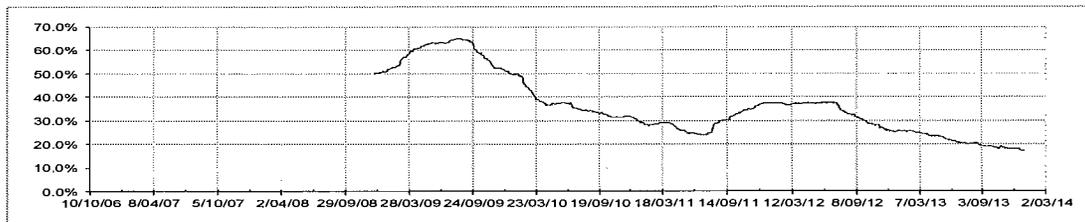
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	89.61	31-dic-10	93.66	31-dic-08	44.67
31-dic-13	90.81	31-dic-13	90.81	31-dic-13	90.81
Rendimiento	1.34%	Rendimiento	-3.04%	Rendimiento	103.29%

**Volatilidad Historica (360dias)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Indice Industrial Dow Jones		Volumen*	Indice Industrial Dow Jones	
	Máximo	Mínimo		Máximo	Mínimo
Año 2007	86.98	58.17	6.18	14,164.53	12,050.41
Año 2008	85.28	32.78	8.52	13,264.82	7,552.29
1er Semestre 2009	46.91	22.17	14.97	9,034.69	6,547.05
2o Semestre 2009	60.40	30.29	10.46	10,548.51	8,146.52
Año 2009	60.40	22.17	12.69	10,548.51	6,547.05
1er Semestre 2010	71.65	50.78	9.85	11,205.03	9,774.02
2o Semestre 2010	94.63	59.18	7.21	11,585.38	9,686.48
Año 2010	94.63	50.78	8.50	11,585.38	9,686.48
1er Semestre 2011	115.41	92.75	7.13	12,810.54	11,613.30
2o Semestre 2011	111.63	70.55	10.05	12,724.41	10,655.30
Año 2011	115.41	70.55	8.60	12,810.54	10,655.30
Enero 2012	111.31	90.60	8.11	12,756.96	12,217.56
Febrero 2012	116.20	110.33	5.83	13,005.12	12,705.41
Marzo 2012	113.73	104.26	7.01	13,252.76	12,759.15
Abril 2012	109.21	100.43	6.35	13,264.49	12,715.93
Mayo 2012	102.63	87.62	7.06	13,279.32	12,369.38
Junio 2012	88.84	82.25	7.36	12,880.09	12,101.46
Julio 2012	86.79	79.64	8.06	13,075.66	12,573.27
Agosto 2012	90.44	82.65	6.32	13,275.20	12,878.88
Septiembre 2012	93.94	82.66	8.16	13,596.93	13,035.94
Octubre 2012	86.63	82.73	7.35	13,610.15	13,077.34
Noviembre 2012	88.08	81.10	6.18	13,245.68	12,542.38
Diciembre 2012	90.79	84.16	5.61	13,350.96	12,938.11
1er Semestre 2012	116.20	82.25	6.97	13,279.32	12,101.46
2o Semestre 2012	93.94	79.64	6.94	13,610.15	12,542.38
Año 2012	116.20	79.64	6.95	13,610.15	12,101.46
Enero 2013	98.65	89.61	6.73	13,954.42	13,104.14
Febrero 2013	99.49	89.16	5.30	14,075.37	13,784.17
Marzo 2013	91.36	86.64	5.71	14,578.54	13,784.17
Abril 2013	86.57	80.43	8.08	14,865.14	14,537.14
Mayo 2013	90.31	83.08	6.61	15,409.39	14,700.95
Junio 2013	86.13	81.52	6.08	15,318.23	14,659.56
Julio 2013	88.17	81.85	6.46	15,567.74	14,932.41
Agosto 2013	86.57	82.43	5.28	15,658.36	14,776.13
Septiembre 2013	87.84	82.51	5.14	15,451.01	14,776.13
Octubre 2013	89.17	82.85	5.49	15,680.35	14,776.53
Noviembre 2013	84.67	82.12	4.52	16,097.33	15,593.98
Diciembre 2013	91.15	83.87	4.81	16,576.66	15,739.43
1er Semestre 2013	99.49	80.43	6.51	15,409.39	13,104.14
2do Semestre 2013	91.15	81.85	5.30	16,576.66	14,776.13
Año 2013	99.49	80.43	5.90	16,576.66	13,104.14

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	<b>CVX</b>
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	229,954

**Sector**  
Energía

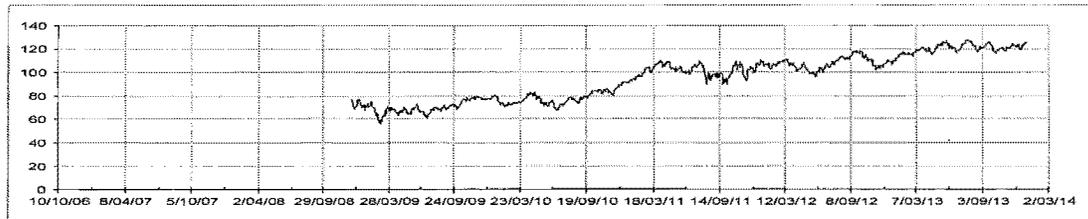
**Descripción de la Empresa**

Chevron Corporation es una empresa integrada de abastecimiento de energía con operaciones en todo el mundo. Produce y transporta petróleo crudo y gas natural. También refina, comercializa y distribuye combustibles, y participa en operaciones químicas y mineras, generación de energía y servicios de abastecimiento de energía.

**Principales Productos y/o servicios:**

Abastecimiento de energía y combustibles

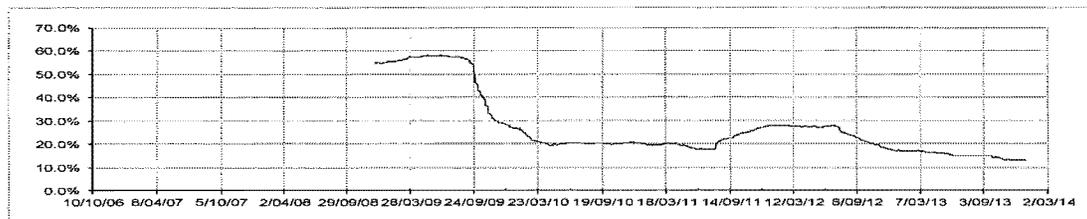
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	108.14	31-dic-10	91.25	31-dic-08	73.97
31-dic-13	124.91	31-dic-13	124.91	31-dic-13	124.91
<b>Rendimiento</b>	<b>15.51%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>36.89%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>68.87%</b>

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*	Indice Industrial Dow Jones	
				Máximo	Mínimo
Año 2007	94.86	66.43	9.90	14,164.53	12,050.41
Año 2008	103.09	57.83	15.44	13,264.82	7,552.29
1er Semestre 2009	77.35	56.46	14.28	9,034.69	6,547.05
2o Semestre 2009	79.64	61.40	9.41	10,548.51	8,146.52
Año 2009	79.64	56.46	11.82	10,548.51	6,547.05
1er Semestre 2010	82.83	67.86	11.68	11,205.03	9,774.02
2o Semestre 2010	91.60	67.31	8.93	11,585.38	9,686.48
Año 2010	91.60	67.31	10.28	11,585.38	9,686.48
1er Semestre 2011	109.66	90.41	8.09	12,810.54	11,613.30
2o Semestre 2011	109.64	89.88	10.03	12,724.41	10,655.30
Año 2011	109.66	89.88	9.06	12,810.54	10,655.30
Enero 2012	110.37	103.12	7.75	12,756.96	12,217.56
Febrero 2012	109.63	102.79	6.51	13,005.12	12,705.41
Marzo 2012	111.19	105.35	6.68	13,252.76	12,759.15
Abril 2012	108.30	100.78	5.97	13,264.49	12,715.93
Mayo 2012	108.27	97.63	7.29	13,279.32	12,369.38
Junio 2012	105.50	96.41	7.49	12,880.09	12,101.46
Julio 2012	109.82	103.88	6.29	13,075.66	12,573.27
Agosto 2012	113.55	109.25	4.91	13,275.20	12,678.88
Septiembre 2012	117.85	110.77	6.17	13,598.93	13,035.94
Octubre 2012	117.96	109.38	6.04	13,610.15	13,077.34
Noviembre 2012	111.46	101.82	6.00	13,245.68	12,542.38
Diciembre 2012	110.38	103.96	6.08	13,350.96	12,938.11
1er Semestre 2012	111.19	96.41	6.96	13,279.32	12,101.46
2o Semestre 2012	117.96	101.62	5.91	13,610.15	12,542.38
Año 2012	117.96	96.41	6.43	13,610.15	12,101.46
Enero 2013	117.21	108.14	5.85	13,954.42	13,104.14
Febrero 2013	117.15	113.54	5.36	14,075.37	13,784.17
Marzo 2013	121.18	113.54	5.61	14,578.54	13,784.17
Abril 2013	122.01	114.81	6.03	14,865.14	14,537.14
Mayo 2013	126.43	120.27	7.00	15,409.39	14,700.95
Junio 2013	124.09	116.82	6.19	15,318.23	14,659.56
Julio 2013	127.76	119.08	4.68	15,567.74	14,932.41
Agosto 2013	126.44	117.70	5.19	15,658.36	14,776.13
Septiembre 2013	125.82	120.43	5.12	15,451.01	14,776.13
Octubre 2013	121.50	116.13	6.15	15,680.35	14,776.53
Noviembre 2013	124.03	118.01	5.93	16,097.33	15,593.98
Diciembre 2013	125.23	118.74	5.36	16,576.66	15,739.43
1er Semestre 2013	126.43	108.14	6.06	15,409.39	13,104.14
2do Semestre 2013	127.76	116.13	5.40	16,576.66	14,776.13
Año 2013	127.76	108.14	5.73	16,576.66	13,104.14

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>ERJN</b>
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	6,242

**Sector**  
Aeronáutico

**Descripción de la Empresa**

Embraer S.A. fabrica y comercializa aviones comerciales, corporativos y militares. La empresa facilita también servicios de mantenimiento y reparación y comercializa partes de repuesto para sus aviones. Embraer vende sus aviones a aerolíneas comerciales principalmente en Estados Unidos y Europa, así como a Estados de Europa y Latinoamérica.

**Principales Productos y/o servicios:**

Aviones comerciales, corporativos y militares

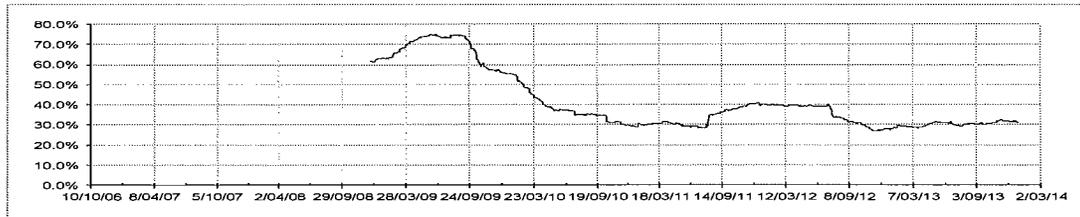
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	28.51	31-dic-10	29.40	31-dic-08	16.21
31-dic-13	32.18	31-dic-13	32.18	31-dic-13	32.18
Rendimiento	12.87%	Rendimiento	9.46%	Rendimiento	98.52%

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	51.43	39.01	0.82
Año 2008	48.01	12.30	1.01
1er Semestre 2009	20.31	9.75	1.03
2o Semestre 2009	24.65	15.16	1.03
Año 2009	24.65	9.75	1.03
1er Semestre 2010	24.71	20.01	1.00
2o Semestre 2010	31.25	20.85	0.87
Año 2010	31.25	20.01	0.93
1er Semestre 2011	35.27	29.14	1.05
2o Semestre 2011	31.23	21.40	1.37
Año 2011	35.27	21.40	1.21
Enero 2012	27.83	25.22	0.96
Febrero 2012	30.92	27.85	1.10
Marzo 2012	32.28	28.42	1.07
Abril 2012	35.29	32.11	1.77
Mayo 2012	34.55	28.20	1.34
Junio 2012	27.88	24.91	1.04
Julio 2012	27.00	23.06	1.62
Agosto 2012	27.23	23.88	0.93
Septiembre 2012	28.40	26.16	0.95
Octubre 2012	28.18	25.17	1.18
Noviembre 2012	28.30	24.93	0.93
Diciembre 2012	28.51	24.65	0.85
1er Semestre 2012	35.29	24.91	1.21
2o Semestre 2012	28.51	23.06	1.08
Año 2012	35.29	23.06	1.15
Enero 2013	32.97	26.80	1.14
Febrero 2013	33.94	32.55	1.04
Marzo 2013	35.67	32.55	0.98
Abril 2013	36.24	32.35	1.16
Mayo 2013	37.61	34.17	0.89
Junio 2013	38.58	35.04	1.13
Julio 2013	39.22	33.97	1.06
Agosto 2013	34.25	31.74	0.98
Septiembre 2013	36.31	32.47	1.09
Octubre 2013	35.33	29.39	1.30
Noviembre 2013	31.93	29.39	1.69
Diciembre 2013	32.30	29.36	1.06
1er Semestre 2013	38.58	26.80	1.05
2do Semestre 2013	39.22	29.36	1.19
Año 2013	39.22	26.80	1.12

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>XOM</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>433,007</b>

**Sector**  
Petroquímico

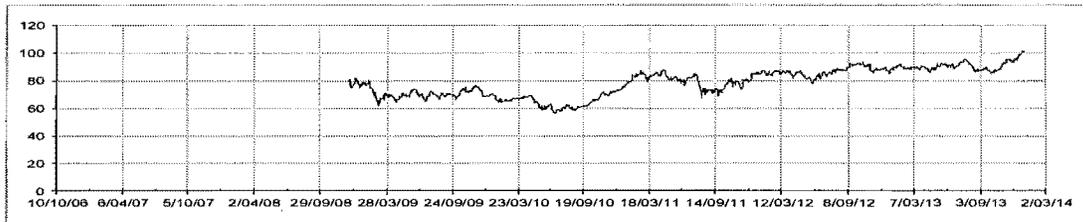
**Descripción de la Empresa**

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.

**Principales Productos y/o servicios:**

Petroquímico

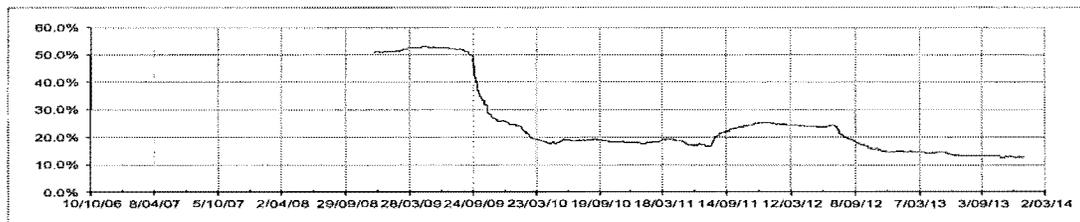
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	86.55	31-dic-10	73.12	31-dic-08	79.83
31-dic-13	101.20	31-dic-13	101.20	31-dic-13	101.20
Rendimiento	16.93%	Rendimiento	38.40%	Rendimiento	26.77%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Índice Industrial Dow Jones		Volumen*	Índice Industrial Dow Jones	
	Máximo	Mínimo		Máximo	Mínimo
Año 2007	95.05	69.86	23.89	14,164.53	12,050.41
Año 2008	94.56	62.35	34.29	13,264.82	7,552.29
1er Semestre 2009	81.64	62.22	34.59	9,034.69	6,547.05
2o Semestre 2009	76.47	65.12	22.60	10,548.51	8,146.52
Año 2009	81.64	62.22	28.53	10,548.51	6,547.05
1er Semestre 2010	70.30	57.07	30.65	11,205.03	9,774.02
2o Semestre 2010	73.42	56.57	22.15	11,585.38	9,686.48
Año 2010	73.42	56.57	26.34	11,585.38	9,686.48
1er Semestre 2011	87.98	74.55	19.86	12,810.54	11,613.30
2o Semestre 2011	85.28	68.03	23.75	12,724.41	10,655.30
Año 2011	87.98	68.03	21.82	12,810.54	10,655.30
Enero 2012	87.49	83.74	16.31	12,756.96	12,217.56
Febrero 2012	87.34	83.53	15.11	13,005.12	12,705.41
Marzo 2012	87.03	84.30	15.41	13,252.76	12,759.15
Abril 2012	87.07	82.17	14.83	13,264.48	12,715.93
Mayo 2012	87.04	78.63	15.93	13,279.32	12,369.38
Junio 2012	85.57	77.60	23.72	12,880.09	12,101.46
Julio 2012	87.56	83.11	14.73	13,075.66	12,573.27
Agosto 2012	88.67	85.88	10.78	13,275.20	12,878.88
Septiembre 2012	92.30	87.12	13.42	13,596.93	13,035.94
Octubre 2012	93.48	89.88	11.49	13,610.15	13,077.34
Noviembre 2012	91.61	86.07	13.62	13,245.68	12,542.38
Diciembre 2012	89.56	85.10	13.76	13,350.96	12,938.11
1er Semestre 2012	87.49	77.60	16.85	13,279.32	12,101.46
2o Semestre 2012	93.48	83.11	12.93	13,610.15	12,542.38
Año 2012	93.48	77.60	14.88	13,610.15	12,101.46
Enero 2013	91.76	86.55	12.98	13,954.42	13,104.14
Febrero 2013	90.04	87.70	12.64	14,075.37	13,784.17
Marzo 2013	90.58	87.70	13.06	14,578.54	13,784.17
Abril 2013	90.77	86.08	13.47	14,865.14	14,537.14
Mayo 2013	92.80	87.51	12.56	15,409.39	14,700.95
Junio 2013	91.93	88.48	14.59	15,318.23	14,659.56
Julio 2013	95.20	90.30	10.59	15,567.74	14,932.41
Agosto 2013	92.73	86.42	12.35	15,658.36	14,776.13
Septiembre 2013	89.58	86.04	11.96	15,451.01	14,776.13
Octubre 2013	89.62	85.16	12.51	15,680.35	14,776.53
Noviembre 2013	95.45	89.82	12.34	16,097.33	15,593.98
Diciembre 2013	101.51	93.52	12.43	16,576.66	15,739.43
1er Semestre 2013	92.80	86.08	13.26	15,409.39	13,104.14
2do Semestre 2013	101.51	85.16	12.02	16,576.66	14,776.13
Año 2013	101.51	85.16	12.64	16,576.66	13,104.14

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>FCX</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>37,498</b>

**Sector**  
Metales

**Descripción de la Empresa**

Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., y subsidiarias son un grupo de minas de cobre, oro y molibdeno. Extrae cobre y posee interés en Chile e Indonesia. También se involucra a través de una subsidiaria en la fundición y refinación de cobre.

**Principales Productos y/o servicios:**

Metales

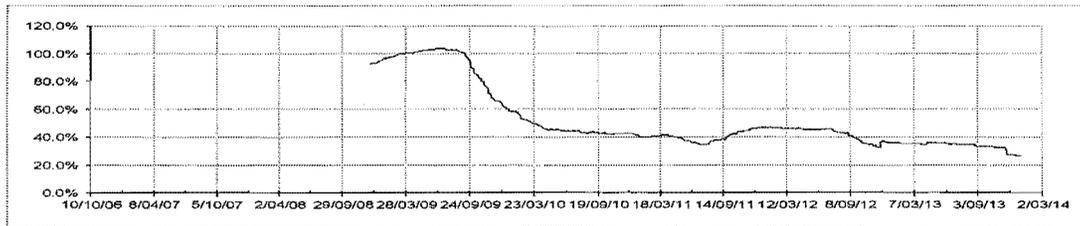
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	34.20	31-dic-10	60.05	31-dic-08	12.22
31-dic-13	37.74	31-dic-13	37.74	31-dic-13	37.74
Rendimiento	10.35%	Rendimiento	-37.15%	Rendimiento	208.84%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*	Indice Industrial Dow Jones	
				Máximo	Mínimo
Año 2007	58.93	25.25	20.90	14,164.53	12,050.41
Año 2008	62.93	8.40	30.93	13,264.82	7,552.29
1er Semestre 2009	30.21	11.07	42.89	9,034.69	6,547.05
2o Semestre 2009	43.66	22.50	29.36	10,548.51	8,146.52
Año 2009	43.66	11.07	36.04	10,548.51	6,547.05
1er Semestre 2010	44.05	29.33	32.60	11,205.03	9,774.02
2o Semestre 2010	60.05	29.09	21.86	11,585.38	9,686.48
Año 2010	60.05	29.09	27.13	11,585.38	9,686.48
1er Semestre 2011	60.92	46.83	20.25	12,810.54	11,613.30
2o Semestre 2011	56.30	29.87	20.16	12,724.41	10,655.30
Año 2011	60.92	29.87	20.21	12,810.54	10,655.30
Enero 2012	46.50	36.79	17.49	12,756.96	12,217.56
Febrero 2012	46.73	42.40	17.11	13,005.12	12,705.41
Marzo 2012	42.91	37.36	20.77	13,252.76	12,759.15
Abril 2012	39.11	35.78	16.60	13,264.49	12,715.93
Mayo 2012	38.46	31.81	16.35	13,279.32	12,369.38
Junio 2012	35.45	31.60	17.19	12,880.09	12,101.46
Julio 2012	35.47	31.43	18.45	13,075.66	12,573.27
Agosto 2012	37.00	32.69	13.52	13,275.20	12,878.88
Septiembre 2012	42.64	35.25	18.97	13,596.93	13,035.94
Octubre 2012	42.43	38.79	13.89	13,610.15	13,077.34
Noviembre 2012	40.50	36.79	12.09	13,245.68	12,542.38
Diciembre 2012	38.40	30.81	30.20	13,350.96	12,938.11
1er Semestre 2012	46.73	31.60	17.59	13,279.32	12,101.46
2o Semestre 2012	42.64	30.81	17.68	13,610.15	12,542.38
Año 2012	46.73	30.81	17.63	13,610.15	12,101.46
Enero 2013	35.60	33.64	14.59	13,954.42	13,104.14
Febrero 2013	36.09	31.51	13.99	14,075.37	13,784.17
Marzo 2013	33.80	31.40	13.86	14,578.54	13,784.17
Abril 2013	33.76	28.00	21.49	14,865.14	14,537.14
Mayo 2013	32.88	30.34	18.61	15,409.39	14,700.95
Junio 2013	31.47	26.82	20.35	15,318.23	14,659.56
Julio 2013	29.99	27.34	12.76	15,567.74	14,932.41
Agosto 2013	31.92	29.02	13.56	15,658.36	14,776.13
Septiembre 2013	34.60	30.22	12.49	15,451.01	14,776.13
Octubre 2013	37.68	32.88	12.58	15,680.35	14,776.53
Noviembre 2013	37.40	34.68	9.74	16,097.33	15,593.98
Diciembre 2013	37.74	34.22	8.52	16,576.66	15,739.43
1er Semestre 2013	36.09	26.82	17.08	15,409.39	13,104.14
2do Semestre 2013	37.74	27.34	11.63	16,576.66	14,776.13
Año 2013	37.74	26.82	14.33	16,576.66	13,104.14

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>GOOG</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	NYSE
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	384,000

**Sector**

Tecnología

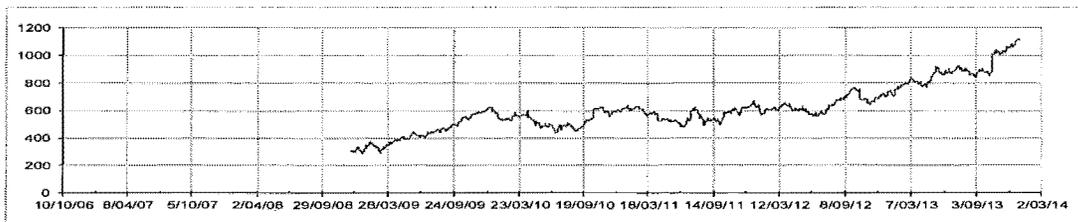
**Descripción de la Empresa**

Google Inc. 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.

**Principales Productos y/o servicios:**

Servicios Web

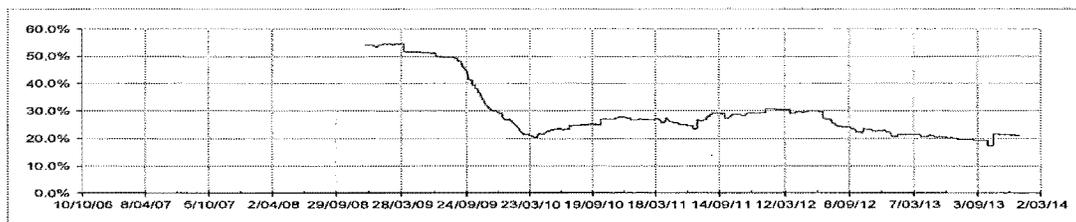
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	707.38	31-dic-10	593.97	31-dic-08	307.65
31-dic-13	1,120.71	31-dic-13	1,120.71	31-dic-13	1,120.71
Rendimiento	58.43%	Rendimiento	88.68%	Rendimiento	264.28%

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	741.79	438.68	5.38
Año 2008	691.48	257.44	6.30
1er Semestre 2009	444.32	282.75	4.41
2o Semestre 2009	622.87	396.63	2.58
Año 2009	622.87	282.75	3.48
1er Semestre 2010	626.75	444.95	3.52
2o Semestre 2010	626.77	438.07	2.80
Año 2010	626.77	438.07	3.15
1er Semestre 2011	639.63	474.88	2.69
2o Semestre 2011	645.90	490.92	3.42
Año 2011	645.90	474.88	3.06
Enero 2012	668.28	568.10	3.53
Febrero 2012	618.39	580.83	2.37
Marzo 2012	655.76	600.25	2.15
Abril 2012	651.01	596.06	2.92
Mayo 2012	628.93	580.86	2.71
Junio 2012	581.53	559.05	2.22
Julio 2012	634.96	570.48	2.39
Agosto 2012	688.01	628.75	2.05
Septiembre 2012	756.50	680.72	3.12
Octubre 2012	768.05	675.15	3.29
Noviembre 2012	698.37	647.18	2.22
Diciembre 2012	722.36	684.21	2.03
1er Semestre 2012	668.28	559.05	2.65
2o Semestre 2012	768.05	570.48	2.51
Año 2012	768.05	559.05	2.58
Enero 2013	755.69	702.87	2.51
Febrero 2013	806.85	759.02	2.45
Marzo 2013	838.60	759.02	2.29
Abril 2013	824.57	765.91	2.44
Mayo 2013	915.89	820.43	2.25
Junio 2013	900.68	859.10	2.43
Julio 2013	924.69	882.27	2.28
Agosto 2013	906.57	846.90	1.52
Septiembre 2013	903.32	846.90	1.67
Octubre 2013	1,036.24	853.67	2.40
Noviembre 2013	1,063.11	1,007.95	1.30
Diciembre 2013	1,120.71	1,053.26	1.57
1er Semestre 2013	915.89	702.87	2.37
2do Semestre 2013	1,120.71	846.90	1.80
Año 2013	1,120.71	702.87	2.08

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>GS</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>83,043</b>

**Sector**  
Banca

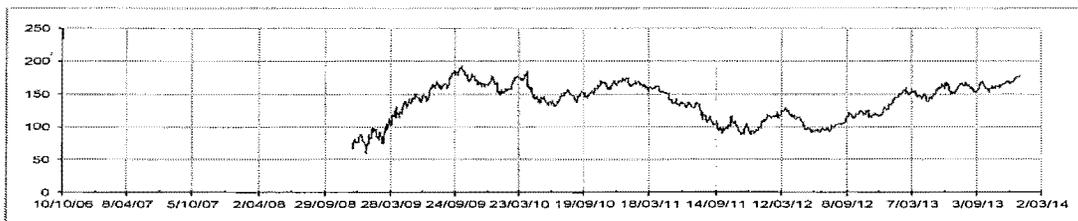
**Descripción de la Empresa**

The Goldman Sachs Group, Inc. es una compañía de banca global especializada en banca de inversión, trading e Inversiones. La compañía presta servicios a corporaciones, instituciones financieras, gobiernos y a individuos de altos ingresos.

**Principales Productos y/o servicios:**

Inversiones

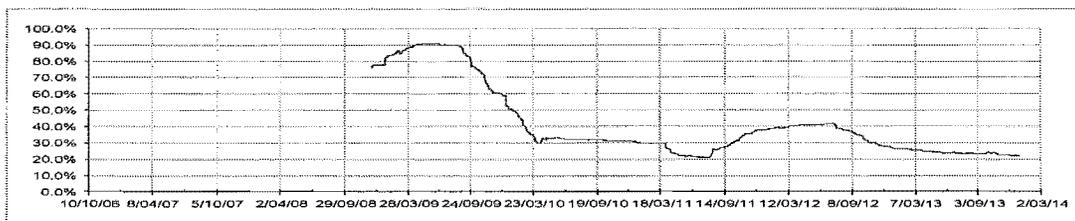
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	127.56	31-dic-10	166.16	31-dic-08	84.39
31-dic-13	177.26	31-dic-13	177.26	31-dic-13	177.26
<b>Rendimiento</b>	<b>38.96%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>5.41%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>110.05%</b>

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Índice Industrial Dow Jones		Volumen*	Índice Industrial Dow Jones	
	Máximo	Mínimo		Máximo	Mínimo
Año 2007	247.92	164.90	9.47	14,164.53	12,050.41
Año 2008	215.05	52.00	16.61	13,264.82	7,552.29
1er Semestre 2009	149.47	59.20	22.19	9,034.69	6,547.05
2o Semestre 2009	192.28	138.55	9.59	10,548.51	8,146.52
Año 2009	192.28	59.20	15.81	10,548.51	6,547.05
1er Semestre 2010	184.92	131.27	15.01	11,205.03	9,774.02
2o Semestre 2010	171.07	131.08	6.72	11,585.38	9,686.48
Año 2010	184.92	131.08	10.80	11,585.38	9,686.48
1er Semestre 2011	175.00	129.26	5.53	12,810.54	11,613.30
2o Semestre 2011	137.60	87.70	7.81	12,724.41	10,655.30
Año 2011	175.00	87.70	6.68	12,810.54	10,655.30
Enero 2012	111.77	90.43	7.80	12,756.96	12,217.56
Febrero 2012	117.53	112.87	5.70	13,005.12	12,705.41
Marzo 2012	128.07	113.67	6.76	13,252.76	12,759.15
Abril 2012	124.90	111.75	5.91	13,264.49	12,715.93
Mayo 2012	115.33	94.61	5.40	13,279.32	12,369.38
Junio 2012	96.55	91.00	4.98	12,880.09	12,101.46
Julio 2012	101.64	93.16	4.49	13,075.66	12,573.27
Agosto 2012	105.72	97.81	3.08	13,275.20	12,878.88
Septiembre 2012	121.36	105.72	4.72	13,596.93	13,035.94
Octubre 2012	125.15	116.86	4.52	13,610.15	13,077.34
Noviembre 2012	126.25	114.24	3.66	13,245.68	12,542.38
Diciembre 2012	129.72	116.57	3.89	13,350.96	12,936.11
1er Semestre 2012	128.07	90.43	6.10	13,279.32	12,101.46
2o Semestre 2012	129.72	93.16	4.05	13,610.15	12,542.38
Año 2012	129.72	90.43	5.07	13,610.15	12,101.46
Enero 2013	147.86	127.86	4.78	13,954.42	13,104.14
Febrero 2013	158.65	147.52	4.84	14,075.37	13,784.17
Marzo 2013	156.62	145.38	4.47	14,578.54	13,784.17
Abril 2013	149.46	138.60	3.72	14,865.14	14,537.14
Mayo 2013	164.35	142.61	4.04	15,409.39	14,700.95
Junio 2013	167.49	150.78	3.80	15,318.23	14,659.56
Julio 2013	166.26	150.43	2.90	15,567.74	14,932.41
Agosto 2013	168.32	152.13	2.37	15,658.36	14,776.13
Septiembre 2013	169.75	152.13	3.86	15,451.01	14,776.13
Octubre 2013	162.25	153.05	3.27	15,680.35	14,776.53
Noviembre 2013	169.48	159.64	2.84	16,097.33	15,593.98
Diciembre 2013	177.26	165.56	2.57	16,576.66	15,739.43
1er Semestre 2013	167.49	127.56	4.22	15,409.39	13,104.14
2do Semestre 2013	177.26	150.43	2.96	16,576.66	14,776.13
Año 2013	177.26	127.56	3.58	16,576.66	13,104.14

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>JPM</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>217,056</b>

**Sector**

Banca

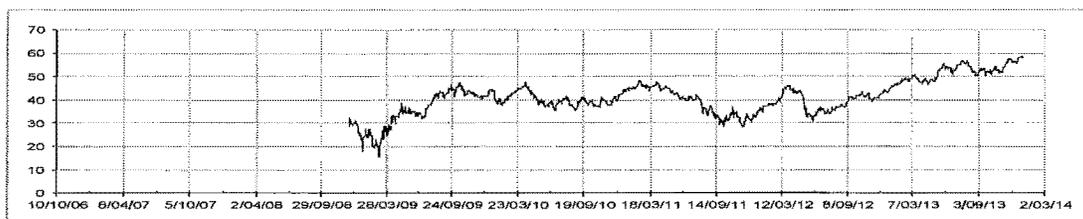
**Descripción de la Empresa**

JP Morgan Chase & Co. ofrece servicios bancarios de préstamos y depósito tradicionales, banca de inversión, inversiones y manejo de activos, entre otros servicios financieros.

**Principales Productos y/o servicios:**

Préstamos / Depósitos / Inversiones

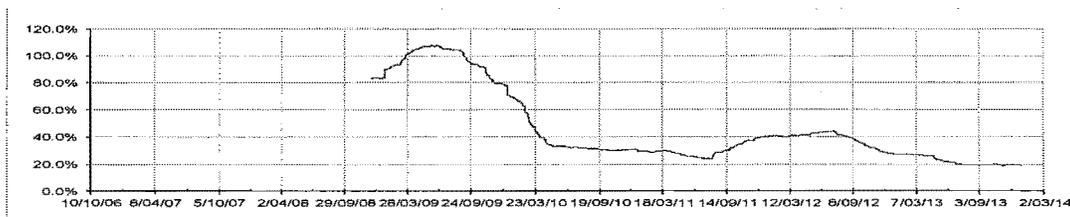
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	43.97	31-dic-10	42.42	31-dic-08	31.53
31-dic-13	58.48	31-dic-13	58.48	31-dic-13	58.48
<b>Rendimiento</b>	<b>33.00%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>37.86%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>85.47%</b>

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*	Indice Industrial Dow Jones	
				Máximo	Mínimo
Año 2007	53.20	40.46	18.68	14,164.53	12,050.41
Año 2008	49.85	22.72	48.54	13,264.82	7,552.29
1er Semestre 2009	38.94	15.90	89.90	9,034.69	6,547.05
2o Semestre 2009	47.16	32.27	37.86	10,548.51	8,146.52
Año 2009	47.16	15.90	63.58	10,548.51	6,547.05
1er Semestre 2010	47.81	36.61	45.86	11,205.03	9,774.02
2o Semestre 2010	42.67	35.63	36.08	11,585.38	9,686.48
Año 2010	47.81	35.63	40.92	11,585.38	9,686.48
1er Semestre 2011	48.00	39.49	32.89	12,810.54	11,613.30
2o Semestre 2011	42.29	28.38	43.88	12,724.41	10,655.30
Año 2011	48.00	28.38	38.42	12,810.54	10,655.30
Enero 2012	37.66	33.25	36.46	12,756.96	12,217.56
Febrero 2012	39.24	37.40	28.26	13,005.12	12,705.41
Marzo 2012	46.27	39.32	37.31	13,252.76	12,759.15
Abril 2012	46.13	42.72	30.67	13,264.82	12,715.93
Mayo 2012	43.79	32.51	57.53	13,279.32	12,369.38
Junio 2012	36.78	31.00	49.24	12,880.09	12,101.46
Julio 2012	36.89	33.90	38.26	13,075.66	12,573.27
Agosto 2012	38.04	35.17	20.36	13,275.20	12,878.88
Septiembre 2012	41.57	37.01	25.13	13,598.93	13,035.94
Octubre 2012	43.32	40.86	24.43	13,610.15	13,077.34
Noviembre 2012	42.88	39.29	21.85	13,245.68	12,542.38
Diciembre 2012	44.53	40.57	22.37	13,350.96	12,938.11
1er Semestre 2012	46.27	31.00	40.13	13,279.32	12,101.46
2o Semestre 2012	44.53	33.90	25.38	13,610.15	12,542.38
Año 2012	46.27	31.00	32.73	13,610.15	12,101.46
Enero 2013	47.16	43.97	25.03	13,954.42	13,104.14
Febrero 2013	49.45	47.60	23.52	14,075.37	13,784.17
Marzo 2013	51.00	47.46	24.33	14,578.54	13,784.17
Abril 2013	49.31	46.64	22.25	14,865.14	14,537.14
Mayo 2013	55.62	47.57	24.71	15,409.39	14,700.95
Junio 2013	54.49	50.92	22.01	15,318.23	14,659.56
Julio 2013	56.67	52.49	18.48	15,567.74	14,932.41
Agosto 2013	56.54	50.53	15.63	15,658.36	14,776.13
Septiembre 2013	53.67	50.32	21.47	15,451.01	14,776.13
Octubre 2013	54.30	50.75	20.97	15,680.35	14,776.53
Noviembre 2013	57.65	51.65	17.96	16,097.33	15,593.98
Diciembre 2013	58.48	55.72	15.22	16,576.66	15,739.43
1er Semestre 2013	55.62	43.97	23.81	15,409.39	13,104.14
2do Semestre 2013	58.48	50.32	18.29	16,576.66	14,776.13
Año 2013	58.48	43.97	21.02	16,576.66	13,104.14

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>LVS</b>
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	65,810

**Sector**

Entretenimiento

**Descripción de la Empresa**

Las Vegas Sands Corp. posee y opera casinos, resorts y centros de convenciones. La compañía opera en los Estados Unidos, Macao y Singapur. Las Vegas Sands Corp. ofrece un amplio rango de juegos y actividades de entretenimiento así como acomodaciones, exposiciones y otras actividades.

**Principales Productos y/o servicios:**

Casinos / Resorts

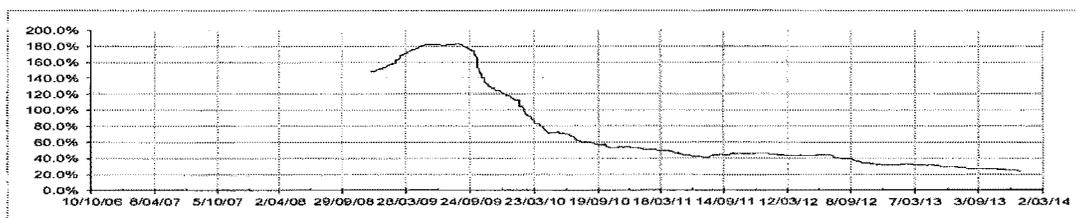
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	46.16	31-dic-10	45.95	31-dic-08	5.93
31-dic-13	78.87	31-dic-13	78.87	31-dic-13	78.87
Rendimiento	70.86%	Rendimiento	71.64%	Rendimiento	1230.02%

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	144.56	72.83	3.06
Año 2008	103.05	3.23	7.76
1er Semestre 2009	11.34	1.42	35.20
2o Semestre 2009	19.56	6.65	36.52
Año 2009	19.56	1.42	35.87
1er Semestre 2010	27.04	14.94	35.93
2o Semestre 2010	52.80	21.59	31.87
Año 2010	52.80	14.94	33.88
1er Semestre 2011	50.60	36.34	20.34
2o Semestre 2011	49.21	36.71	18.29
Año 2011	50.60	36.34	18.30
Enero 2012	49.74	42.17	10.61
Febrero 2012	55.61	50.18	10.12
Marzo 2012	59.12	53.08	9.45
Abril 2012	61.05	55.49	11.34
Mayo 2012	55.89	46.18	10.51
Junio 2012	46.28	42.29	9.84
Julio 2012	43.57	36.41	10.58
Agosto 2012	43.36	36.91	8.79
Septiembre 2012	46.77	41.66	8.13
Octubre 2012	46.44	43.09	5.45
Noviembre 2012	46.96	40.56	7.37
Diciembre 2012	47.38	43.56	6.14
1er Semestre 2012	61.05	42.17	10.31
2o Semestre 2012	47.38	36.41	7.74
Año 2012	61.05	36.41	9.02
Enero 2013	55.25	46.16	8.29
Febrero 2013	55.87	49.10	7.91
Marzo 2013	56.56	49.10	6.60
Abril 2013	57.10	51.96	5.47
Mayo 2013	59.49	56.25	4.79
Junio 2013	58.46	49.47	6.97
Julio 2013	56.27	51.79	4.35
Agosto 2013	57.81	54.57	3.50
Septiembre 2013	66.90	56.35	5.14
Octubre 2013	73.23	64.33	4.73
Noviembre 2013	71.95	68.46	3.64
Diciembre 2013	78.87	71.63	3.87
1er Semestre 2013	59.49	46.16	6.44
2do Semestre 2013	78.87	51.79	4.21
Año 2013	78.87	46.16	5.31

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	<b>MCD</b>
Mercado donde cotiza:	<b>NYSE</b>
Valor de Mercado (USD, Millones)	94,747

**Sector**

Alimentos

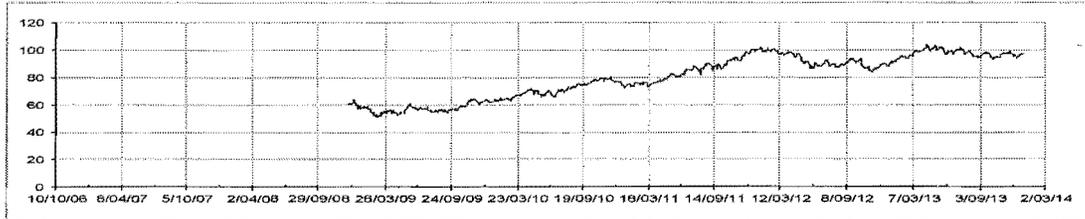
**Descripción de la Empresa**

McDonald's Corporation opera y franquicia restaurantes de comida rápida en todo el mundo. La compañía ofrece una alta variedad de comida rápida de bajo costo.

**Principales Productos y/o servicios:**

Alimentos / Comida rápida.

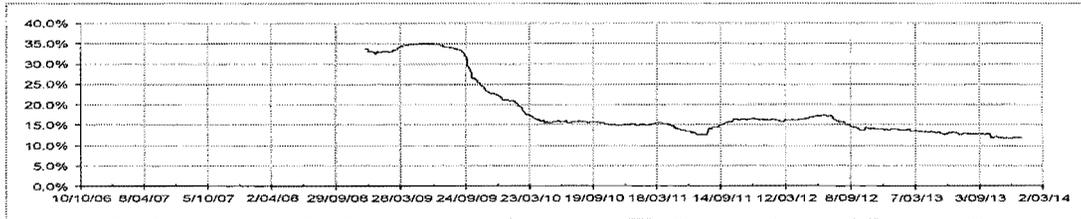
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	88.21	31-dic-10	76.76	31-dic-08	62.19
31-dic-13	97.03	31-dic-13	97.03	31-dic-13	97.03
Rendimiento	10.00%	Rendimiento	26.41%	Rendimiento	56.02%

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	63.13	42.91	7.58
Año 2008	65.95	50.75	10.00
1er Semestre 2009	63.75	50.86	10.15
2o Semestre 2009	64.53	54.23	9.79
Año 2009	64.53	50.86	9.47
1er Semestre 2010	71.52	61.45	7.49
2o Semestre 2010	80.34	66.11	5.80
Año 2010	80.34	61.45	6.64
1er Semestre 2011	84.57	72.67	6.91
2o Semestre 2011	100.81	82.11	6.57
Año 2011	100.81	72.67	6.74
Enero 2012	101.74	98.69	5.79
Febrero 2012	100.91	98.40	4.47
Marzo 2012	100.18	95.55	6.20
Abril 2012	99.40	94.59	6.56
Mayo 2012	97.51	89.34	5.92
Junio 2012	90.50	86.32	7.33
Julio 2012	92.76	88.04	5.91
Agosto 2012	89.69	87.15	5.08
Septiembre 2012	93.71	89.05	5.24
Octubre 2012	94.09	86.71	6.56
Noviembre 2012	87.97	84.05	6.24
Diciembre 2012	90.52	86.97	5.54
1er Semestre 2012	101.74	86.32	6.04
2o Semestre 2012	94.09	84.05	5.77
Año 2012	101.74	84.05	5.91
Enero 2013	95.29	88.21	5.31
Febrero 2013	96.22	93.56	5.16
Marzo 2013	99.69	93.56	4.87
Abril 2013	103.59	99.05	4.65
Mayo 2013	102.92	96.57	6.31
Junio 2013	99.75	96.42	4.61
Julio 2013	101.59	96.66	4.57
Agosto 2013	99.31	94.36	4.84
Septiembre 2013	98.70	94.36	4.19
Octubre 2013	96.52	93.27	4.57
Noviembre 2013	98.92	96.92	6.02
Diciembre 2013	97.03	94.10	4.17
1er Semestre 2013	103.59	88.21	5.13
2do Semestre 2013	101.58	93.27	4.72
Año 2013	103.59	88.21	4.92

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>MGM</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	12,634

**Sector**

Entretenimiento

**Descripción de la Empresa**

MGM Resorts International opera resorts de entretenimiento y juegos en los Estados Unidos, principalmente en Las Vegas. MGM ofrece además servicios de alojamiento para hoteles con y sin casino de juegos.

**Principales Productos y/o servicios:**

Casinos / Resorts

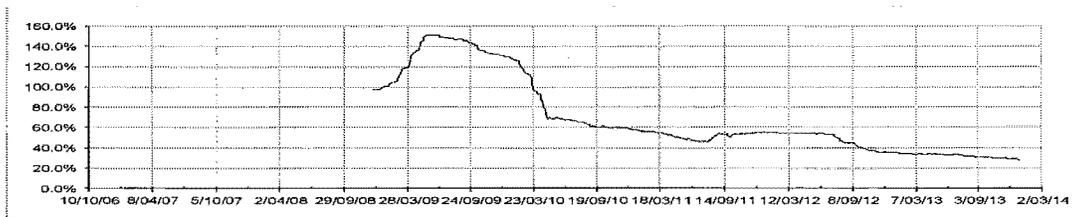
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	11.64	31-dic-10	14.85	31-dic-08	13.76
31-dic-13	23.52	31-dic-13	23.52	31-dic-13	23.52
<b>Rendimiento</b>	<b>102.06%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>58.38%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>70.93%</b>

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	99.75	56.90	1.99
Año 2008	84.02	8.79	4.01
1er Semestre 2009	16.10	1.89	17.67
2o Semestre 2009	13.51	5.52	28.93
Año 2009	16.10	1.89	23.37
1er Semestre 2010	16.64	9.12	30.13
2o Semestre 2010	14.92	9.01	28.01
Año 2010	16.64	9.01	29.06
1er Semestre 2011	16.76	11.89	22.54
2o Semestre 2011	15.87	8.23	21.98
Año 2011	16.76	8.23	22.26
Enero 2012	13.19	10.43	14.76
Febrero 2012	14.74	13.67	17.45
Marzo 2012	14.71	13.08	12.68
Abril 2012	13.93	13.06	10.98
Mayo 2012	13.55	10.33	11.79
Junio 2012	11.39	10.37	9.84
Julio 2012	11.13	9.20	9.60
Agosto 2012	10.60	9.00	9.81
Septiembre 2012	11.41	9.76	9.72
Octubre 2012	11.17	10.17	9.02
Noviembre 2012	10.47	9.30	10.27
Diciembre 2012	11.81	9.92	9.93
1er Semestre 2012	14.74	10.33	12.91
2o Semestre 2012	11.81	9.00	9.72
Año 2012	14.74	9.00	11.31
Enero 2013	13.15	11.64	12.01
Febrero 2013	13.51	12.11	11.76
Marzo 2013	13.25	12.09	10.98
Abril 2013	14.12	11.99	10.01
Mayo 2013	15.86	13.80	11.69
Junio 2013	15.19	13.25	9.43
Julio 2013	16.35	14.87	7.53
Agosto 2013	18.15	16.45	8.92
Septiembre 2013	20.44	17.69	8.19
Octubre 2013	20.78	19.04	9.69
Noviembre 2013	19.70	18.44	7.37
Diciembre 2013	23.52	19.23	9.16
1er Semestre 2013	15.86	11.64	10.89
2do Semestre 2013	23.52	14.87	8.49
Año 2013	23.52	11.64	9.67

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>MS</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>60,687</b>

**Sector**

Banca

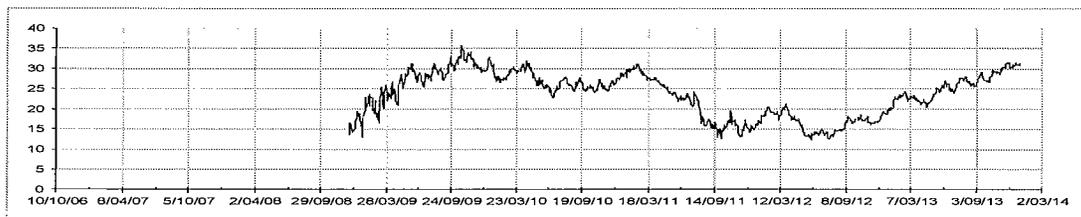
**Descripción de la Empresa**

Morgan Stanley, empresa holding bancaria, ofrece diversos servicios financieros alrededor del mundo. La empresa opera un negocio global de intermediación de activos financieros para personas físicas, inversionistas institucionales y clientes de banca de inversión. También opera una red de administración de activos para terceros a nivel global.

**Principales Productos y/o servicios:**

Préstamos / Depósitos / Inversiones

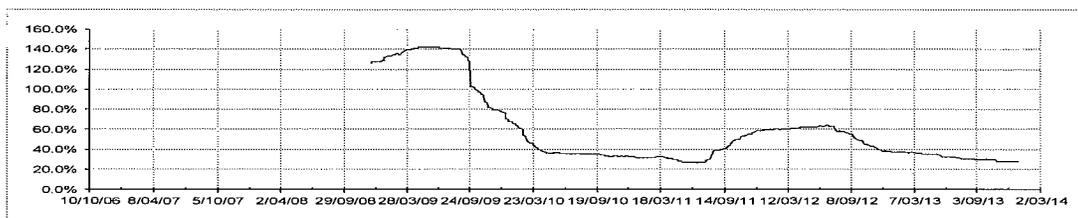
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	19.12	31-dic-10	27.21	31-dic-08	16.04
31-dic-13	31.36	31-dic-13	31.36	31-dic-13	31.36
Rendimiento	64.02%	Rendimiento	15.25%	Rendimiento	95.51%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo		Mínimo		Volumen*	Índice Industrial Dow Jones	
	Máximo	Mínimo	Máximo	Mínimo		Máximo	Mínimo
Año 2007	74.13	47.95	9.86	14,164.53	12,050.41		
Año 2008	53.11	9.20	29.25	13,264.82	7,552.29		
1er Semestre 2009	31.39	13.10	42.60	9,034.69	6,547.05		
2o Semestre 2009	35.74	25.50	18.17	10,548.51	8,146.52		
Año 2009	35.74	13.10	30.25	10,548.51	6,547.05		
1er Semestre 2010	32.92	23.21	20.20	11,205.03	9,774.02		
2o Semestre 2010	27.87	22.83	13.90	11,585.38	9,686.48		
Año 2010	32.92	22.83	17.03	11,585.38	9,686.48		
1er Semestre 2011	30.99	21.93	13.48	12,810.54	11,613.30		
2o Semestre 2011	24.20	12.47	31.20	12,724.41	10,655.30		
Año 2011	30.99	12.47	22.41	12,810.54	10,655.30		
Enero 2012	18.65	15.13	25.31	12,756.96	12,217.56		
Febrero 2012	20.51	18.49	23.38	13,005.12	12,705.41		
Marzo 2012	21.17	17.32	27.39	13,252.76	12,759.15		
Abril 2012	19.81	16.95	26.12	13,264.49	12,715.93		
Mayo 2012	17.49	13.09	31.16	13,279.32	12,369.38		
Junio 2012	14.59	12.36	28.70	12,880.09	12,101.46		
Julio 2012	15.11	12.62	24.19	13,075.66	12,573.27		
Agosto 2012	15.00	13.03	16.90	13,275.20	12,878.88		
Septiembre 2012	18.24	15.00	26.82	13,596.93	13,035.94		
Octubre 2012	18.49	16.79	20.35	13,610.15	13,077.34		
Noviembre 2012	18.19	16.09	18.00	13,245.68	12,542.38		
Diciembre 2012	19.27	16.47	16.59	13,350.96	12,938.11		
1er Semestre 2012	21.17	12.36	27.06	13,279.32	12,101.46		
2o Semestre 2012	19.27	12.62	20.38	13,610.15	12,542.38		
Año 2012	21.17	12.36	23.71	13,610.15	12,101.46		
Enero 2013	22.98	19.12	27.79	13,954.42	13,104.14		
Febrero 2013	24.32	22.03	19.79	14,075.37	13,784.17		
Marzo 2013	23.59	21.97	19.23	14,578.54	13,784.17		
Abril 2013	22.27	20.31	21.35	14,865.14	14,537.14		
Mayo 2013	25.90	21.85	16.44	15,409.39	14,700.95		
Junio 2013	27.15	24.40	21.82	15,318.23	14,659.56		
Julio 2013	27.81	24.04	16.57	15,567.74	14,932.41		
Agosto 2013	27.92	25.45	10.23	15,658.36	14,776.13		
Septiembre 2013	29.02	25.76	14.21	15,451.01	14,776.13		
Octubre 2013	29.69	26.55	13.63	15,680.35	14,776.53		
Noviembre 2013	31.54	28.72	10.89	16,097.33	15,593.98		
Diciembre 2013	31.62	30.12	10.18	16,576.66	15,739.43		
1er Semestre 2013	27.15	19.12	21.02	15,409.39	13,104.14		
2do Semestre 2013	31.62	24.04	12.66	16,576.66	14,776.13		
Año 2013	31.62	19.12	16.79	16,576.66	13,104.14		

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>PBRN</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>83,611</b>

**Sector**  
Energía

**Descripción de la Empresa**

Petroleo Brasileiro S.A. - Petrobras, explora y produce petróleo y gas natural. La compañía refina, comercializa productos energéticos, opera buques, oleoductos, y terminales marítimos, principalmente en Sudamérica.

**Principales Productos y/o servicios:**

Petróleo / Gas

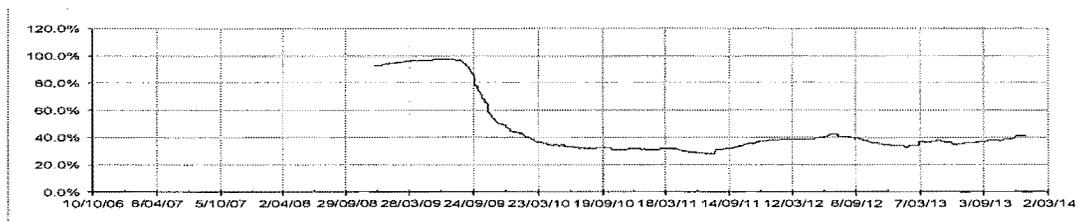
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	19.47	31-dic-10	37.84	31-dic-08	24.49
31-dic-13	13.78	31-dic-13	13.78	31-dic-13	13.78
<b>Rendimiento</b>	<b>-29.22%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>-63.58%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>-43.73%</b>

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	58.81	21.13	12.59
Año 2008	75.19	14.94	21.32
1er Semestre 2009	45.64	23.01	23.22
2o Semestre 2009	53.01	35.44	13.34
Año 2009	53.01	23.01	18.22
1er Semestre 2010	48.91	32.88	16.13
2o Semestre 2010	38.88	31.90	17.50
Año 2010	48.91	31.90	16.85
1er Semestre 2011	41.97	31.87	17.33
2o Semestre 2011	34.75	21.50	15.18
Año 2011	41.97	21.50	16.25
Enero 2012	31.81	24.85	17.17
Febrero 2012	32.12	28.62	16.49
Marzo 2012	30.52	26.41	12.59
Abril 2012	26.61	23.38	11.28
Mayo 2012	23.86	19.13	16.42
Junio 2012	20.47	17.64	18.37
Julio 2012	20.47	18.68	14.26
Agosto 2012	22.38	19.71	13.49
Septiembre 2012	24.18	20.67	13.23
Octubre 2012	23.15	21.21	9.90
Noviembre 2012	21.97	17.97	13.95
Diciembre 2012	20.58	18.03	14.12
1er Semestre 2012	32.12	17.64	15.39
2o Semestre 2012	24.18	17.97	13.13
Año 2012	32.12	17.64	14.26
Enero 2013	20.37	18.28	13.27
Febrero 2013	18.67	14.67	19.82
Marzo 2013	17.81	14.45	19.16
Abril 2013	19.24	15.45	16.52
Mayo 2013	19.48	17.77	12.82
Junio 2013	18.02	13.32	17.77
Julio 2013	14.64	12.13	22.66
Agosto 2013	14.98	13.39	17.92
Septiembre 2013	16.37	13.52	16.16
Octubre 2013	17.45	15.32	16.34
Noviembre 2013	17.90	15.78	15.45
Diciembre 2013	14.20	13.34	15.40
1er Semestre 2013	20.37	13.32	16.31
2do Semestre 2013	17.90	12.13	17.38
Año 2013	20.37	12.13	16.85

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>PFE</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>200,913</b>

**Sector**  
Farmacéutico

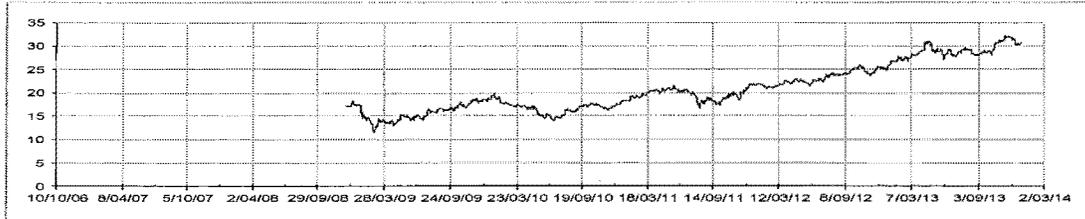
**Descripción de la Empresa**

Pfizer Inc. es laboratorio farmacéutico mundial dedicado a la investigación que descubre, desarrolla, fabrica y comercializa medicamentos para uso en seres humanos y animales. Sus productos incluyen productos farmacéuticos recetados, medicamentos de administración personal sin receta y productos veterinarios, como antiinfecciosos y vacunas.

**Principales Productos y/o servicios:**

Medicamentos

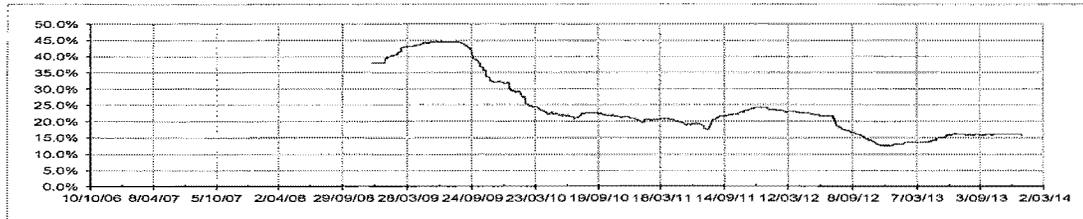
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	25.08	31-dic-10	17.51	31-dic-08	17.71
31-dic-13	30.63	31-dic-13	30.63	31-dic-13	30.63
<b>Rendimiento</b>	<b>22.13%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>74.93%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>72.95%</b>

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo		Mínimo		Volumen*	Indice Industrial Dow Jones	
	Máximo	Mínimo	Máximo	Mínimo		Máximo	Mínimo
Año 2007	27.68	22.30	37.88	14,164.53	12,050.41		
Año 2008	24.08	14.45	49.72	13,264.82	7,552.29		
1er Semestre 2009	18.27	11.66	62.14	9,034.69	6,547.05		
2o Semestre 2009	18.85	14.20	48.70	10,548.51	8,146.52		
Año 2009	18.85	11.66	55.34	10,548.51	6,547.05		
1er Semestre 2010	20.00	14.26	64.74	11,205.03	9,774.02		
2o Semestre 2010	17.80	14.14	44.89	11,585.38	9,686.48		
Año 2010	20.00	14.14	54.62	11,585.38	9,686.48		
1er Semestre 2011	21.45	17.68	49.07	12,810.54	11,613.30		
2o Semestre 2011	21.83	16.66	48.48	12,724.41	10,655.30		
Año 2011	21.83	16.66	48.77	12,810.54	10,655.30		
Enero 2012	21.99	21.40	45.55	12,756.96	12,217.56		
Febrero 2012	21.36	20.95	33.58	13,005.12	12,705.41		
Marzo 2012	22.65	21.27	35.05	13,252.76	12,759.15		
Abril 2012	23.08	21.85	41.15	13,264.49	12,715.93		
Mayo 2012	22.83	21.87	36.92	13,279.32	12,369.38		
Junio 2012	23.00	21.60	27.26	12,880.09	12,101.46		
Julio 2012	24.04	22.34	40.12	13,075.66	12,573.27		
Agosto 2012	24.28	23.69	25.55	13,275.20	12,878.88		
Septiembre 2012	24.96	23.78	28.50	13,596.93	13,035.94		
Octubre 2012	26.04	24.87	25.47	13,610.15	13,077.34		
Noviembre 2012	25.02	23.66	32.40	13,245.68	12,542.38		
Diciembre 2012	25.64	24.89	28.96	13,350.96	12,938.11		
1er Semestre 2012	23.08	20.95	36.65	13,279.32	12,101.46		
2o Semestre 2012	26.04	22.34	30.13	13,610.15	12,542.38		
Año 2012	26.04	20.95	33.38	13,610.15	12,101.46		
Enero 2013	27.70	25.08	37.90	13,954.42	13,104.14		
Febrero 2013	27.71	26.84	29.01	14,075.37	13,784.17		
Marzo 2013	28.86	26.84	29.12	14,578.54	13,784.17		
Abril 2013	31.08	28.84	35.33	14,865.14	14,537.14		
Mayo 2013	29.56	27.23	40.82	15,409.39	14,700.95		
Junio 2013	29.40	27.48	110.58	15,318.23	14,659.56		
Julio 2013	29.67	27.65	34.26	15,567.74	14,932.41		
Agosto 2013	29.37	28.00	23.31	15,658.36	14,775.13		
Septiembre 2013	29.04	28.01	25.63	15,451.01	14,776.13		
Octubre 2013	31.25	28.24	27.06	15,680.35	14,776.53		
Noviembre 2013	32.20	30.91	22.82	16,097.33	15,593.98		
Diciembre 2013	31.83	30.14	24.51	16,576.66	15,739.43		
1er Semestre 2013	31.08	25.08	46.46	15,409.39	13,104.14		
2do Semestre 2013	32.20	27.65	26.36	16,576.66	14,776.13		
Año 2013	32.20	25.08	36.30	16,576.66	13,104.14		

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>DIS</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>BMV</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	130,829

**Sector**

Multimedia

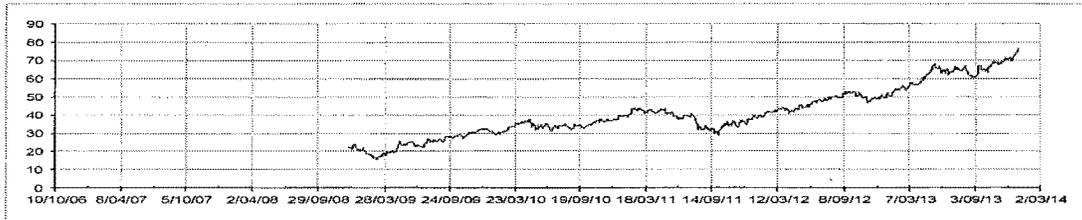
**Descripción de la Empresa**

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.

**Principales Productos y/o servicios:**

Películas animadas, programas de televisión, grabaciones musicales.

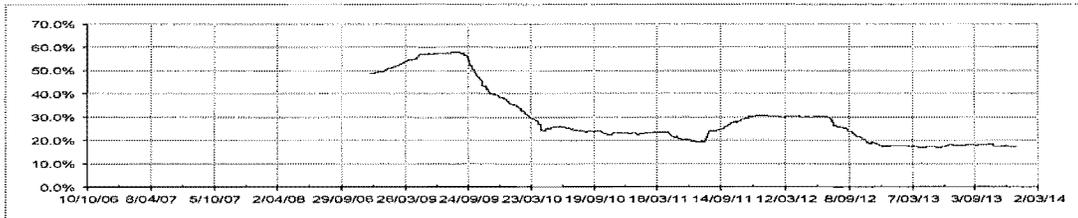
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	49.79	31-dic-10	37.51	31-dic-08	22.69
31-dic-13	76.40	31-dic-13	76.40	31-dic-13	76.40
<b>Rendimiento</b>	<b>53.44%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>103.68%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>236.71%</b>

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Período	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	36.06	31.24	10.03
Año 2008	34.99	18.73	14.68
1er Semestre 2009	25.87	15.59	15.69
2o Semestre 2009	32.43	22.24	11.87
Año 2009	32.43	15.59	13.76
1er Semestre 2010	37.56	29.32	13.60
2o Semestre 2010	37.95	31.38	10.42
Año 2010	37.95	29.32	11.98
1er Semestre 2011	44.07	37.58	10.04
2o Semestre 2011	40.74	29.00	13.40
Año 2011	44.07	29.00	11.73
Enero 2012	39.91	37.50	10.26
Febrero 2012	41.99	38.91	10.00
Marzo 2012	44.38	41.75	8.67
Abril 2012	43.84	40.99	6.76
Mayo 2012	45.71	42.93	10.60
Junio 2012	48.50	44.40	9.67
Julio 2012	49.94	47.27	8.21
Agosto 2012	50.49	48.82	7.62
Septiembre 2012	52.92	49.47	8.45
Octubre 2012	52.97	49.12	7.67
Noviembre 2012	50.47	47.06	10.26
Diciembre 2012	50.93	48.67	7.72
1er Semestre 2012	48.50	37.50	9.35
2o Semestre 2012	52.97	47.06	8.31
Año 2012	52.97	37.50	8.83
Enero 2013	54.38	49.79	8.92
Febrero 2013	55.73	53.58	10.06
Marzo 2013	57.75	53.59	8.38
Abril 2013	63.00	56.69	8.26
Mayo 2013	67.67	63.08	9.18
Junio 2013	65.29	61.98	7.56
Julio 2013	66.98	63.26	5.90
Agosto 2013	67.05	60.69	7.35
Septiembre 2013	67.11	60.83	10.13
Octubre 2013	69.26	63.59	6.52
Noviembre 2013	71.18	67.15	6.32
Diciembre 2013	76.40	69.62	6.49
1er Semestre 2013	67.67	49.79	8.47
2do Semestre 2013	76.40	60.69	7.09
Año 2013	76.40	49.79	7.77

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	<b>VALEN</b>
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	70,858

**Sector**  
Industria

**Descripción de la Empresa**

Vale SA produce y comercializa acero, aluminio, oro, níquel, cobre y potasio, entre otros productos. La compañía está basada en Brasil, en donde además posee y opera vías ferroviarias y terminales marítimos.

**Principales Productos y/o servicios:**

Cobre / Aluminio

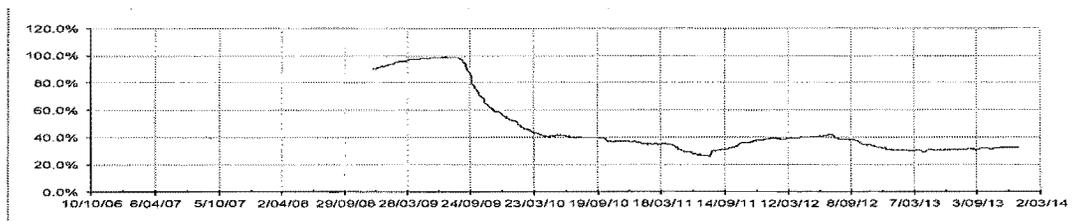
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	20.96	31-dic-10	34.57	31-dic-08	12.11
31-dic-13	15.26	31-dic-13	15.26	31-dic-13	15.26
Rendimiento	-27.24%	Rendimiento	-55.89%	Rendimiento	25.93%

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	37.75	13.76	22.32
Año 2008	43.91	8.80	32.43
1er Semestre 2009	20.83	11.90	36.46
2o Semestre 2009	29.53	15.88	24.37
Año 2009	29.53	11.90	30.34
1er Semestre 2010	34.55	23.98	29.30
2o Semestre 2010	34.65	24.34	19.39
Año 2010	34.65	23.98	24.27
1er Semestre 2011	37.08	29.40	19.20
2o Semestre 2011	33.55	20.51	18.83
Año 2011	37.08	20.51	19.01
Enero 2012	25.30	21.45	19.28
Febrero 2012	26.81	24.96	16.48
Marzo 2012	25.68	22.48	17.94
Abril 2012	23.93	22.20	18.65
Mayo 2012	22.38	17.93	22.61
Junio 2012	20.16	17.96	17.34
Julio 2012	20.59	17.41	16.01
Agosto 2012	19.21	16.04	17.57
Septiembre 2012	19.55	15.88	25.48
Octubre 2012	18.77	17.44	21.36
Noviembre 2012	18.86	17.11	14.36
Diciembre 2012	20.96	17.18	15.82
1er Semestre 2012	26.81	17.93	18.81
2o Semestre 2012	20.96	15.88	18.36
Año 2012	26.81	15.88	18.58
Enero 2013	21.49	19.35	13.88
Febrero 2013	20.52	18.01	16.11
Marzo 2013	19.11	16.98	17.45
Abril 2013	18.25	15.82	21.19
Mayo 2013	17.48	14.40	16.90
Junio 2013	15.02	12.94	19.71
Julio 2013	14.46	12.63	16.13
Agosto 2013	15.69	13.68	20.01
Septiembre 2013	16.81	14.41	18.15
Octubre 2013	16.66	15.07	16.04
Noviembre 2013	17.08	14.72	19.52
Diciembre 2013	15.45	14.43	13.14
1er Semestre 2013	21.49	12.94	17.70
2do Semestre 2013	17.08	12.63	17.12
Año 2013	21.49	12.63	17.41

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>WFC</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>239,676</b>

**Sector**  
Banca

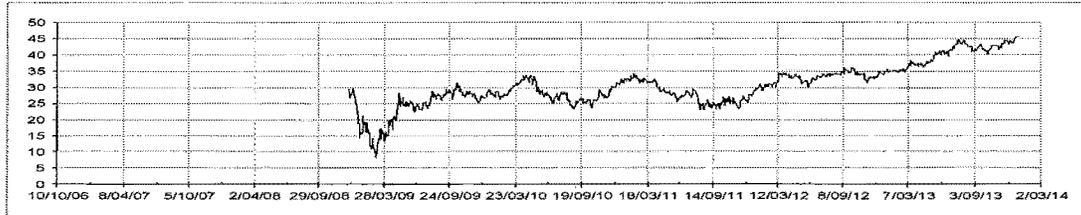
**Descripción de la Empresa**

Wells Fargo & Company es una empresa de diversos servicios financieros como servicios bancarios, préstamos y depósito tradicionales, tarjetas de crédito, hipotecas, inversiones y manejo de activos, entre otros servicios financieros. La empresa opera a través de locales físicos, internet y otros canales de distribución en Norte América y otras partes del mundo.

**Principales Productos y/o servicios:**

Servicios bancarios

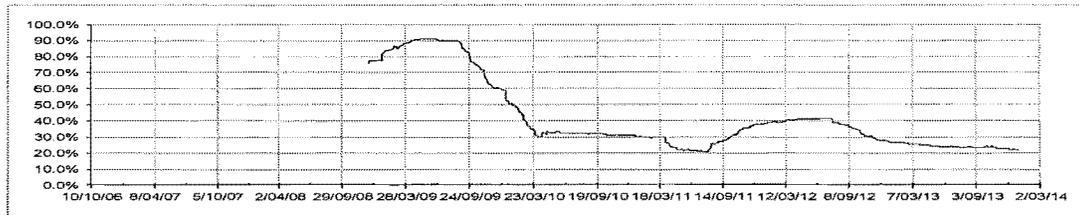
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	34.18	31-dic-10	30.99	31-dic-08	28.48
31-dic-13	45.40	31-dic-13	45.40	31-dic-13	45.40
Rendimiento	32.83%	Rendimiento	46.50%	Rendimiento	54.00%

**Volatilidad Historica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*	Indice Industrial Dow Jones	
				Máximo	Mínimo
Año 2007	37.47	29.49	17.04	14,164.53	12,050.41
Año 2008	39.80	20.51	50.23	13,264.82	7,552.29
1er Semestre 2009	30.00	8.12	140.91	9,034.69	6,547.05
2o Semestre 2009	31.38	22.87	52.08	10,548.51	8,146.52
Año 2009	31.38	8.12	95.98	10,548.51	6,547.05
1er Semestre 2010	33.88	25.60	45.48	11,205.03	9,774.02
2o Semestre 2010	31.31	23.25	36.35	11,585.38	9,686.48
Año 2010	33.88	23.25	40.84	11,585.38	9,686.48
1er Semestre 2011	34.10	25.36	35.84	12,810.54	11,613.30
2o Semestre 2011	29.38	22.88	39.65	12,724.41	10,655.30
Año 2011	34.10	22.88	37.76	12,810.54	10,655.30
Enero 2012	30.92	27.56	34.80	12,756.96	12,217.56
Febrero 2012	31.37	29.89	29.07	13,005.12	12,705.41
Marzo 2012	34.47	30.11	31.71	13,252.76	12,759.15
Abril 2012	34.51	32.69	25.23	13,264.49	12,715.93
Mayo 2012	34.09	30.94	28.50	13,279.32	12,369.38
Junio 2012	33.44	30.05	30.41	12,880.09	12,101.46
Julio 2012	34.15	32.85	23.08	13,075.66	12,573.27
Agosto 2012	34.38	33.34	18.01	13,275.20	12,678.88
Septiembre 2012	36.13	33.75	27.29	13,596.93	13,035.94
Octubre 2012	35.97	33.69	28.36	13,610.15	13,077.34
Noviembre 2012	34.32	31.43	20.94	13,245.68	12,542.38
Diciembre 2012	35.06	32.74	22.56	13,350.96	12,938.11
1er Semestre 2012	34.51	27.56	29.98	13,279.32	12,101.46
2o Semestre 2012	36.13	31.43	23.32	13,610.15	12,542.38
Año 2012	36.13	27.56	26.94	13,610.15	12,101.46
Enero 2013	35.40	34.18	25.35	13,954.42	13,104.14
Febrero 2013	35.82	34.66	24.12	14,075.37	13,784.17
Marzo 2013	38.20	34.66	22.99	14,578.54	13,784.17
Abril 2013	37.98	36.27	21.28	14,665.14	14,537.14
Mayo 2013	41.25	37.41	20.82	15,409.39	14,700.95
Junio 2013	41.56	39.80	21.68	15,318.23	14,659.56
Julio 2013	44.63	41.22	20.26	15,567.74	14,932.41
Agosto 2013	44.49	41.08	14.91	15,658.36	14,778.13
Septiembre 2013	43.31	41.08	19.18	15,451.01	14,778.13
Octubre 2013	43.10	40.24	18.52	15,680.35	14,776.53
Noviembre 2013	44.48	41.71	15.67	16,097.33	15,593.98
Diciembre 2013	45.54	43.25	14.99	16,576.66	15,739.43
1er Semestre 2013	41.56	34.18	22.53	15,409.39	13,104.14
2do Semestre 2013	45.54	40.24	17.08	16,576.66	14,776.13
Año 2013	45.54	34.18	19.77	16,576.66	13,104.14

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

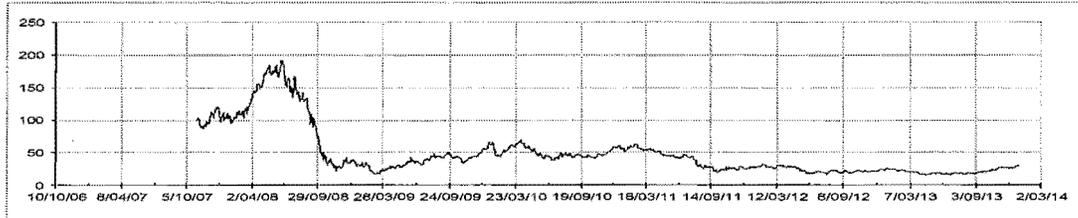
<b>Nombre:</b>	<b>United States Steel Corp.</b>
Mercado donde cotiza:	New York Stock Exchange
Valor de Mercado (USD, Millones)	4,221

Clave  
x

#### Descripción del Índice

Es un productor de acero plano enrollado además de productos tubulares. Tiene operaciones en América del Norte y Europa.

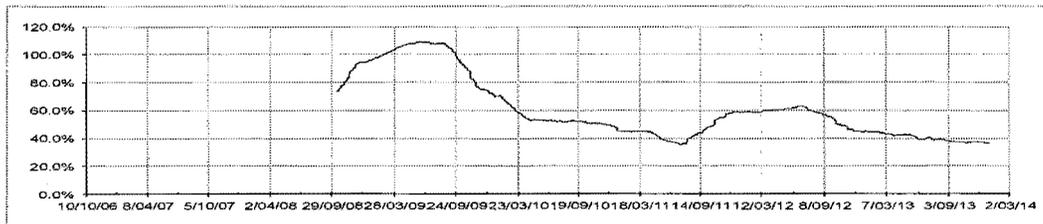
#### Historia del Precio



#### Rendimiento Total

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	23.85	31-dic-10	58.42	31-dic-08	37.20
31-dic-13	29.50	31-dic-13	29.50	31-dic-13	29.50
Rendimiento	23.69%	Rendimiento	-49.50%	Rendimiento	-20.70%

#### Volatilidad Historica (360días)



#### Niveles Históricos

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	125.05	69.72	3.58
Año 2008	191.96	20.97	7.82
1er Semestre 2009	41.83	16.88	16.29
2o Semestre 2009	56.86	30.50	11.78
Año 2009	56.86	16.88	14.01
1er Semestre 2010	69.71	38.55	17.88
2o Semestre 2010	59.02	37.66	11.62
Año 2010	69.71	37.66	14.70
1er Semestre 2011	63.64	41.07	9.71
2o Semestre 2011	46.91	20.19	11.63
Año 2011	63.64	20.19	10.68
Enero 2012	30.40	26.46	11.38
Febrero 2012	32.25	27.22	9.90
Marzo 2012	31.64	25.25	11.21
Abril 2012	30.26	26.72	10.54
Mayo 2012	28.93	20.30	10.15
Junio 2012	20.79	17.89	11.42
Julio 2012	21.64	17.93	7.64
Agosto 2012	23.42	19.32	7.85
Septiembre 2012	22.35	18.57	11.51
Octubre 2012	22.91	18.88	9.84
Noviembre 2012	22.26	20.06	7.55
Diciembre 2012	24.62	21.37	7.48
1er Semestre 2012	32.25	17.89	10.76
2o Semestre 2012	24.62	17.93	8.61
Año 2012	32.25	17.89	9.68
Enero 2013	25.89	22.32	7.94
Febrero 2013	23.57	20.51	7.16
Marzo 2013	20.93	19.45	7.19
Abril 2013	18.72	16.18	10.37
Mayo 2013	19.26	17.06	7.92
Junio 2013	18.15	16.44	6.84
Julio 2013	19.25	17.35	7.50
Agosto 2013	19.20	17.17	5.87
Septiembre 2013	21.17	17.90	7.05
Octubre 2013	25.47	20.94	7.46
Noviembre 2013	28.00	25.78	7.72
Diciembre 2013	30.09	28.16	6.04
1er Semestre 2013	25.89	19.18	7.94
2do Semestre 2013	30.09	17.17	6.94
Año 2013	30.09	16.18	7.43

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

#### Mercados de negociación

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	<b>FB</b>
Mercado donde cotiza:	<b>NYSE</b>
Valor de Mercado (USD, Millones)	146,672

**Sector**  
Tecnología

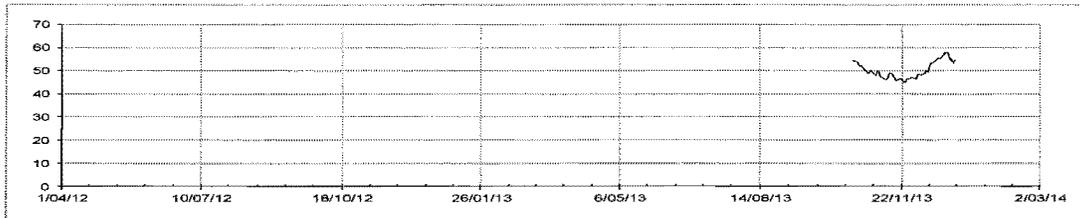
**Descripción de la Empresa**

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.

**Principales Productos y/o servicios:**

Redes Sociales

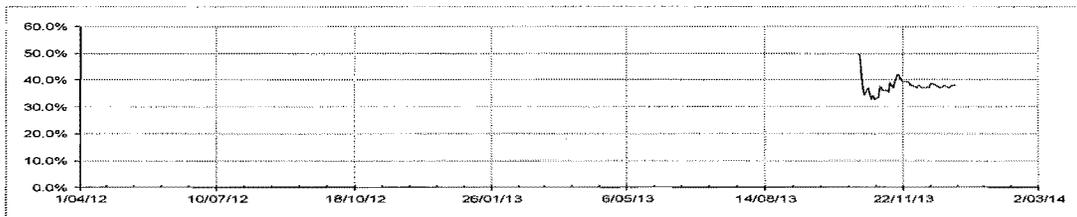
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	NA	31-dic-10	NA	31-dic-08	NA
31-dic-13	54.65	31-dic-13	54.65	31-dic-13	54.65
Rendimiento	NA	Rendimiento	NA	Rendimiento	NA

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	0.00	0.00	0.00
Año 2008	0.00	0.00	0.00
1er Semestre 2009	0.00	0.00	0.00
2o Semestre 2009	0.00	0.00	0.00
Año 2009	0.00	0.00	0.00
1er Semestre 2010	0.00	0.00	0.00
2o Semestre 2010	0.00	0.00	0.00
Año 2010	0.00	0.00	0.00
1er Semestre 2011	0.00	0.00	0.00
2o Semestre 2011	0.00	0.00	0.00
Año 2011	0.00	0.00	0.00
Enero 2012	0.00	0.00	0.00
Febrero 2012	0.00	0.00	0.00
Marzo 2012	0.00	0.00	0.00
Abril 2012	0.00	0.00	0.00
Mayo 2012	38.23	28.19	129.82
Junio 2012	33.10	25.87	31.81
Julio 2012	32.17	21.71	24.05
Agosto 2012	21.92	18.06	50.08
Septiembre 2012	23.29	17.73	55.87
Octubre 2012	23.23	18.98	54.24
Noviembre 2012	28.00	19.21	73.52
Diciembre 2012	28.24	25.91	58.10
1er Semestre 2012	38.23	25.87	63.42
2o Semestre 2012	32.17	17.73	52.54
Año 2012	38.23	17.73	54.63
Enero 2013	32.47	26.62	77.65
Febrero 2013	29.73	26.87	49.54
Marzo 2013	28.58	25.13	42.60
Abril 2013	28.02	25.42	33.57
Mayo 2013	28.97	23.32	45.25
Junio 2013	24.88	22.90	39.42
Julio 2013	37.63	24.37	63.00
Agosto 2013	41.34	36.56	61.14
Septiembre 2013	51.24	41.29	78.64
Octubre 2013	54.22	46.77	88.38
Noviembre 2013	50.11	44.82	66.77
Diciembre 2013	57.96	46.73	71.10
1er Semestre 2013	32.47	22.90	47.29
2do Semestre 2013	57.96	24.37	71.55
Año 2013	57.96	22.90	59.56

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

Nombre:	LEN
Mercado donde cotiza:	NYSE
Valor de Mercado (USD, Millones)	7,253

**Sector**  
Construcción

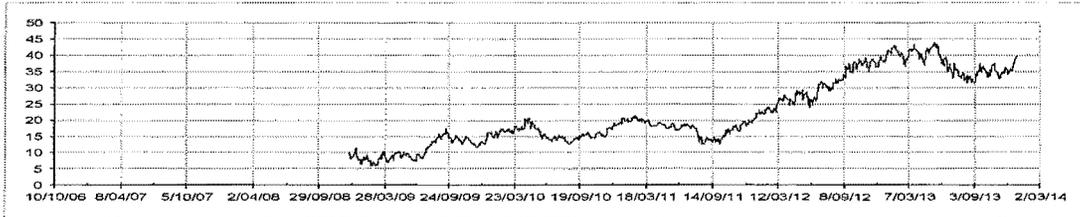
**Descripción de la Empresa**

Lennar Corporation construye y vende viviendas unifamiliares pareadas y separadas y, en menor medida, edificios de varios niveles; además construye y vende terrenos residenciales. Provee también hipotecas, seguro y servicios de escrituras y auxiliares (seguro de líneas personales, Internet de alta velocidad TV de cable).

**Principales Productos y/o servicios:**

Viviendas, terrenos y edificios

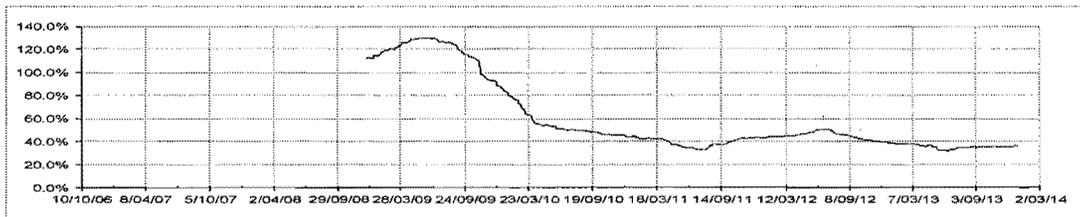
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	38,67	31-dic-10	18,75	31-dic-08	8,67
31-dic-13	39,56	31-dic-13	39,56	31-dic-13	39,56
Rendimiento	2,30%	Rendimiento	110,99%	Rendimiento	356,29%

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	56,11	14,49	4,10
Año 2008	21,81	3,64	7,85
1er Semestre 2009	11,42	5,87	8,38
2o Semestre 2009	17,38	8,22	5,94
Año 2009	17,38	5,87	7,15
1er Semestre 2010	20,71	12,77	6,98
2o Semestre 2010	18,96	12,72	4,78
Año 2010	20,71	12,72	5,86
1er Semestre 2011	21,38	16,69	4,19
2o Semestre 2011	19,98	12,71	5,35
Año 2011	21,38	12,71	4,77
Enero 2012	23,00	19,65	6,66
Febrero 2012	23,96	21,74	5,72
Marzo 2012	27,67	22,36	7,04
Abril 2012	28,41	24,50	6,34
Mayo 2012	29,27	26,18	7,36
Junio 2012	30,91	23,68	8,54
Julio 2012	31,81	28,04	5,52
Agosto 2012	32,74	28,97	4,21
Septiembre 2012	37,51	32,43	5,65
Octubre 2012	38,73	34,65	5,04
Noviembre 2012	39,05	34,90	5,66
Diciembre 2012	39,71	36,29	3,99
1er Semestre 2012	30,91	19,65	6,95
2o Semestre 2012	39,71	28,97	5,00
Año 2012	39,71	19,65	5,97
Enero 2013	43,07	38,67	4,21
Febrero 2013	41,07	36,66	3,98
Marzo 2013	43,40	36,66	4,01
Abril 2013	42,30	37,23	4,72
Mayo 2013	43,88	39,32	3,82
Junio 2013	39,32	34,94	8,59
Julio 2013	37,44	33,05	6,49
Agosto 2013	34,71	31,62	5,30
Septiembre 2013	37,33	31,53	6,00
Octubre 2013	37,38	33,34	5,03
Noviembre 2013	36,05	32,58	5,50
Diciembre 2013	39,75	34,22	4,27
1er Semestre 2013	42,89	34,94	4,84
2do Semestre 2013	39,75	31,53	5,43
Año 2013	43,88	31,53	5,14

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>KBH</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>1,507</b>

**Sector:**  
Vivienda

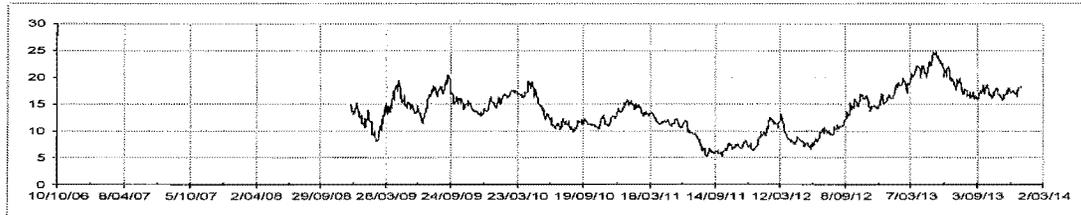
**Descripción de la Empresa**

KB Home construye viviendas unifamiliares en Estados Unidos, dirigidas principalmente a compradores primerizos y compradores que mejoran su posición por primera vez. La empresa tiene divisiones operativas en Arizona, California, Colorado, Florida, Georgia, Illinois, Nevada, Wisconsin, New Mexico, North Carolina, South Carolina y Texas en Estados Unidos.

**Principales Productos y/o servicios:**

Viviendas unifamiliares

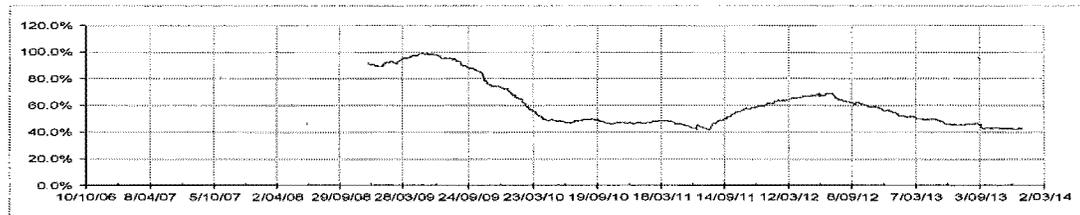
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	15.80	31-dic-10	13.49	31-dic-08	13.62
31-dic-13	18.28	31-dic-13	18.28	31-dic-13	18.28
Rendimiento	15.70%	Rendimiento	35.51%	Rendimiento	34.21%

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	55.64	18.92	3.69
Año 2008	28.75	8.02	5.57
1er Semestre 2009	19.50	8.11	5.33
2o Semestre 2009	20.51	11.38	4.44
Año 2009	20.51	8.11	4.88
1er Semestre 2010	19.33	11.00	4.03
2o Semestre 2010	14.21	9.80	3.13
Año 2010	19.33	9.80	3.57
1er Semestre 2011	15.71	9.78	4.16
2o Semestre 2011	10.17	5.27	4.78
Año 2011	15.71	5.27	4.47
Enero 2012	9.85	6.72	6.76
Febrero 2012	12.42	9.65	6.66
Marzo 2012	13.06	8.90	8.42
Abril 2012	8.87	7.57	6.30
Mayo 2012	8.81	7.07	5.37
Junio 2012	9.80	6.53	6.67
Julio 2012	10.55	9.24	5.80
Agosto 2012	11.04	9.20	4.18
Septiembre 2012	15.26	11.04	7.87
Octubre 2012	16.90	14.25	6.53
Noviembre 2012	16.58	13.62	5.83
Diciembre 2012	17.00	14.04	4.36
1er Semestre 2012	13.06	6.53	6.69
2o Semestre 2012	17.00	9.20	5.70
Año 2012	17.00	6.53	6.19
Enero 2013	19.07	15.80	5.45
Febrero 2013	19.82	17.14	4.15
Marzo 2013	22.10	17.14	4.17
Abril 2013	23.04	19.90	4.35
Mayo 2013	24.82	22.11	3.51
Junio 2013	22.02	19.25	5.75
Julio 2013	19.76	16.80	4.82
Agosto 2013	17.73	16.02	4.06
Septiembre 2013	18.69	15.90	5.47
Octubre 2013	18.67	16.09	4.73
Noviembre 2013	17.87	15.85	3.82
Diciembre 2013	18.28	16.47	3.84
1er Semestre 2013	24.82	15.80	4.56
2do Semestre 2013	19.76	15.85	4.46
Año 2013	24.82	15.80	4.51

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

<b>Nombre:</b>	<b>PHM</b>
<b>Mercado donde cotiza:</b>	<b>NYSE</b>
<b>Valor de Mercado (USD, Millones)</b>	<b>7,477</b>

**Sector**

Construcción

**Descripción de la Empresa**

PulteGroup Inc. vende y construye viviendas, terrenos residenciales y fraccionamientos de personas mayores. Provee financiamiento hipotecario, seguro de escrituras y otros servicios a compradores de viviendas. Pulte opera en varios mercados de Estados Unidos y Puerto Rico

**Principales Productos y/o servicios:**

Viviendas, terrenos y fraccionamientos

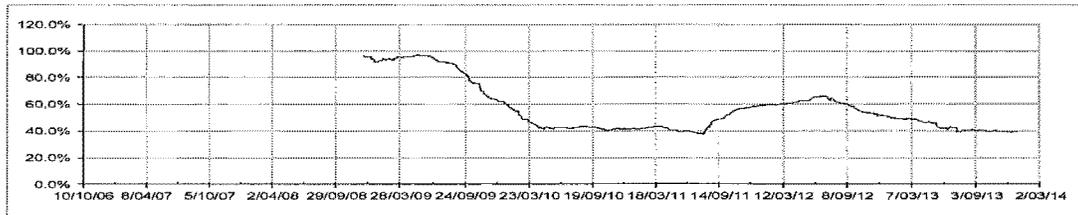
**Historia del Precio**



**Rendimiento Total**

Periodo	Niveles	Periodo	Niveles	Periodo	Niveles
31-dic-12	18.16	31-dic-10	7.52	31-dic-08	10.93
31-dic-13	20.37	31-dic-13	20.37	31-dic-13	20.37
<b>Rendimiento</b>	<b>12.17%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>170.88%</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>86.37%</b>

**Volatilidad Histórica (360días)**



**Niveles Históricos**

Periodo	Máximo	Mínimo	Volumen*
Año 2007	35.10	9.08	4.59
Año 2008	17.23	7.12	9.27
1er Semestre 2009	12.89	7.90	9.33
2o Semestre 2009	13.32	7.92	7.33
Año 2009	13.32	7.90	8.32
1er Semestre 2010	13.39	8.28	8.42
2o Semestre 2010	9.07	6.20	7.75
Año 2010	13.39	6.20	8.08
1er Semestre 2011	8.69	6.54	8.40
2o Semestre 2011	7.84	3.54	11.81
Año 2011	8.69	3.54	10.12
Enero 2012	8.08	6.31	12.72
Febrero 2012	9.09	7.75	14.38
Marzo 2012	9.61	8.17	11.18
Abril 2012	10.07	7.69	12.73
Mayo 2012	10.27	8.49	12.55
Junio 2012	10.70	7.70	12.94
Julio 2012	12.01	10.02	13.56
Agosto 2012	13.68	11.04	13.61
Septiembre 2012	16.98	13.68	15.87
Octubre 2012	17.89	15.31	12.52
Noviembre 2012	17.89	15.24	13.15
Diciembre 2012	18.61	16.20	8.30
1er Semestre 2012	10.70	6.31	12.73
2o Semestre 2012	18.61	10.02	12.83
Año 2012	18.61	6.31	12.78
Enero 2013	21.67	18.16	9.46
Febrero 2013	20.35	18.02	10.22
Marzo 2013	21.38	18.02	9.22
Abril 2013	21.35	17.54	10.21
Mayo 2013	24.25	20.90	8.76
Junio 2013	21.49	18.31	10.97
Julio 2013	20.39	16.18	10.09
Agosto 2013	17.22	15.11	11.76
Septiembre 2013	17.93	15.25	9.82
Octubre 2013	18.21	15.54	9.08
Noviembre 2013	18.95	16.71	8.87
Diciembre 2013	20.37	17.99	6.72
1er Semestre 2013	24.25	17.54	9.62
2do Semestre 2013	20.39	15.11	9.39
Año 2013	24.25	15.11	9.51

\* Volumen Promedio Operado en bolsa (miles de títulos)

**Mercados de negociación**

NYSE
BMV

Nota: No han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de este valor de referencia en los últimos tres años.

## V. INFORMACIÓN FINANCIERA

### 5.1. Información Financiera Seleccionada

La información financiera seleccionada que se muestra a continuación, fue extraída de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, y por los años terminados en esas fechas. Esta información deberá ser analizada en conjunto con dichos estados financieros y sus notas respectivas.

Concepto	2012	2011	2010
<b>Activo total</b>	<b>15,809</b>	<b>15,911</b>	<b>14,032</b>
Deudores por Reportos	2	1	71
Inversiones en valores	14,886	15,043	13,208
<b>Pasivo total</b>	<b>13,864</b>	<b>14,083</b>	<b>12,124</b>
Acreeedores por Reportos	8,495	11,430	9,675
Derivados con fines de negociación	3,012	2,017	1,739
<b>Capital Contable</b>	<b>1,945</b>	<b>1,828</b>	<b>1,908</b>
Capital Contribuido	551	551	551
Capital Ganado	973	1,135	1,109
Utilidad del ejercicio	421	142	248
<b>Cuentas de orden</b>			
Valores de clientes recibidos en custodia	219,199	201,932	191,682
Activos y pasivos contingentes	-	-	3,453
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>1,188</b>	<b>878</b>	<b>1,037</b>

Información financiera intermedia no auditada por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2013 comparada con la información financiera intermedia no auditada del mismo período de 2012 (Cifras en millones de pesos).

Concepto	Septiembre 2013	Septiembre 2012
<b>Activo total</b>	<b>18,273</b>	<b>14,990</b>
Deudores por Reportos	1	1
Inversiones en valores	16,994	13,893
<b>Pasivo total</b>	<b>16,287</b>	<b>12,820</b>
Acreeedores por Reportos	13,000	9,285
Derivados con fines de negociación	2,036	2,704
<b>Capital Contable</b>	<b>1,986</b>	<b>2,170</b>
Capital Contribuido	554	551
Capital Ganado	1,224	1,321
Utilidad del ejercicio	208	298
<b>Cuentas de orden</b>		
Valores de clientes recibidos en custodia	255,539	203,514
Activos y pasivos contingentes	-	-
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>748</b>	<b>935</b>

#### *Derivados con fines de Negociación (Pasivo)*

Los derivados de negociación al 30 de septiembre 2013, se ubicaron en \$2,036 millones, un decremento de \$668 millones ó 25% respecto al mismo periodo del año pasado, principalmente en la colocación de warrants referidos a acciones y canastas.

Los derivados de negociación al cierre de 2012, se ubicaron en \$3,012 millones un incremento anual de \$995 millones o 49% comparado con el año anterior, principalmente por un incremento en la colocación de warrants referidas a acciones y canastas.

Los derivados de negociación al cierre de 2011, se ubicaron en \$2,017 millones un incremento anual de \$278 millones ó 16%, principalmente por la emisión de opciones referidas a índices y acciones, así como a un incremento en la colocación de warrants.

Los derivados de negociación al cierre de 2010, se ubicaron en \$1,739 millones un incremento anual de \$1,446 millones ó 494%, principalmente por la emisión de opciones referidas a canasta de acciones.



## 5.2. Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica

A continuación se presentan los resultados financieros de la Emisora por producto y por región geográfica por los ejercicios 2012, 2011 y 2010:

*(Cifras en millones de pesos)*

2012	Metropolitana	Norte	Occidente	Sur	Guadalajara	Monterrey	Total
Total Ingresos	696	140	101	164	73	61	1,235
Mercado de Capitales	58	21	23	28	18	21	169
Mercado de Dinero	62	20	9	7	10	4	112
Sociedades de Inversión	50	69	45	86	32	21	303
Banca de Inversión	81	1	1	2	0	1	86
Cartera	138	4	3	10	2	1	158
Otros Ingresos	307	25	20	31	11	13	407

*(Cifras en millones de pesos)*

2011	Metropolitana	Norte	Occidente	Sur	Guadalajara	Monterrey	Total
Total Ingresos	398	148	97	166	71	63	943
Mercado de Capitales	59	22	15	23	17	19	155
Mercado de Dinero	39	20	8	7	10	4	88
Sociedades de Inversión	61	68	50	85	32	21	317
Banca de Inversión	33	9	4	15	2	2	65
Cartera	66	4	3	12	2	1	88
Otros Ingresos	140	25	17	24	8	16	230

*(Cifras en millones de pesos)*

2010	Metropolitana	Norte	Occidente	Sur	Guadalajara	Monterrey	Total
Total Ingresos	641	111	79	134	60	58	1,083
Mercado de Capitales	84	22	15	24	15	22	182
Mercado de Dinero	9	13	6	7	8	5	48
Sociedades de Inversión	68	53	40	79	28	18	286
Banca de Inversión	93	2	2	4	1	2	104
Cartera	115	2	2	5	1	1	126
Otros Ingresos	272	19	14	15	7	10	337

Los Ingresos Totales por Línea de Negocio y Zona Geográfica a que se refiere ésta sección, incluyen ingresos reconocidos en Otros Ingresos de la Operación, excluyendo las comisiones y tarifas pagadas, así como los quebrantos. Razón por la cual difieren de los Ingresos totales a que se refiere el inciso 5.1 "Información Financiera Seleccionada".

### 5.3. Informe de Créditos Relevantes

La Emisora no cuenta con créditos o financiamientos específicos que representen más del 10% de los pasivos que se muestran en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013.



#### 5.4. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de Scotia Casa de Bolsa

##### (a) Resultados de la Operación

Al 31 de diciembre de 2012, la utilidad neta fue de \$421 millones, un incremento de \$279 millones respecto al mismo periodo del año pasado. Este crecimiento incluye el efecto de una recuperación de impuestos de periodos anteriores por \$219 millones, debido a una sentencia favorable que permitió deducir ciertas pérdidas por esos periodos, mayores ingresos en el margen financiero por intermediación y mayores ingresos por servicios; parcialmente compensado con mayores gastos de administración y promoción y mayores impuestos a la utilidad.

La utilidad neta por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2011 fue de \$142 millones, una disminución anual de \$106 millones ó 43%. La variación anual se debe principalmente a menores ingresos no recurrentes en el margen financiero por intermediación provenientes del canje de títulos realizado por una emisora el año pasado; así como a mayores quebrantos y gastos de administración y promoción; los cuales fueron parcialmente compensados con un menor impuesto a la utilidad.

La utilidad neta por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2010 fue de \$248 millones, un incremento anual de \$70 millones ó 39%. Este incremento se debe principalmente a mayores comisiones cobradas a sociedades de inversión y a un mayor margen por intermediación derivado del reconocimiento de un cargo a resultados en 2009 por el deterioro de ciertos títulos disponibles para la venta, los cuales fueron canjeados por otro emisor en 2010 generando un ingreso; parcialmente compensado con menores ingresos debido a la cancelación de una provisión registrada el año pasado, a un ligero incremento en gastos de administración y promoción, así como mayores impuestos a la utilidad.

Cifras Relevantes de los Estados de Resultados Auditados (millones de pesos)	2012	2011	2010
Ingresos por servicios	645	621	651
Margen financiero por intermediación	289	227	341
Otros ingresos de la operación	254	30	45
Gastos de administración	(700)	(685)	(653)
Resultado de la operación	488	193	384
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	488	193	384
Impuesto a la utilidad (neto)	(67)	(51)	(136)
Resultado neto	421	142	248

Al 30 de septiembre de 2013, la utilidad neta fue de \$208 millones, una disminución de \$90 millones ó 30% respecto al mismo periodo del año pasado. Esta disminución incluye el efecto de una recuperación de impuestos de periodos anteriores, derivado de una sentencia favorable que permitió deducir ciertas pérdidas por esos periodos con un efecto neto de \$153 millones a septiembre de 2012, dicho efecto fue parcialmente compensado con una recuperación de impuestos en 2013 de \$40 millones. Sin incluir estos dos impactos, la variación hubiera representado un incremento de \$23 millones respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a mayores ingresos por servicios, menores gastos de administración y menores impuestos a la utilidad; parcialmente compensados con una disminución en el margen financiero por intermediación y mayores castigos y quebrantos.

##### Cifras Relevantes del Estado de Resultados no Auditado

(millones de pesos)	Sep 2013	Sep 2012
Ingresos por servicios	521	479
Margen financiero por intermediación	170	210
Otros ingresos egresos de la operación	57	246
Gastos de administración	(500)	(573)
Resultado de la operación	248	362
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	248	362
Impuesto a la utilidad (neto)	(40)	(64)
Resultado neto	208	298

### *Ingresos por servicios*

Al 30 de septiembre de 2013 los ingresos por servicios se ubicaron en \$521 millones con un incremento de \$42 millones ó 9% respecto al mismo periodo de 2012, debido principalmente a mayores ingresos provenientes de asesoría financiera y comisiones por compraventa de valores, compensados con menores comisiones cobradas por colocación de papel comercial.

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 los ingresos por servicios se ubicaron en \$645 millones un incremento de \$24 millones ó 4% respecto al 2011, debido principalmente a mayores ingresos por asesoría financiera y mayores ingresos provenientes de colocación de papel comercial y compra-venta de valores, parcialmente compensados con menores ingresos por sociedades de inversión.

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 los ingresos por servicios se ubicaron en \$621 millones con una disminución de \$30 millones ó 5% respecto al 2010, debido principalmente a menores ingresos provenientes de colocación de papel comercial, compra-venta de valores, parcialmente compensados con mayores ingresos de sociedades de inversión.

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 los ingresos por servicios se ubicaron en \$651 millones, un incremento de \$109 millones ó 20% respecto al 2009, debido a mayores ingresos provenientes de sociedades de inversión.

### *Margen financiero por intermediación*

Al 30 de septiembre de 2013, el margen financiero por intermediación se ubicó en \$170 millones, \$40 millones ó 19% inferior al mismo periodo del año anterior. La variación se debe a menores operaciones en títulos para negociar, así como a menores intereses y rendimientos por operaciones de reporto.

Al cierre de diciembre de 2012, el margen financiero por intermediación se ubicó en \$289 millones, un incremento anual de \$62 millones ó 27%. La variación se debe casi en su totalidad a mayores operaciones por reportos.

Al cierre de diciembre de 2011, el margen financiero por intermediación se ubicó en \$227 millones, una disminución anual de \$114 millones ó 33%. La variación se debe casi en su totalidad a menores ingresos no recurrentes, provenientes del canje de títulos realizado por una emisora el año pasado.

Al cierre de diciembre de 2010 el margen financiero por intermediación se ubicó en \$341 millones, un incremento anual de \$192 millones ó 129%, derivado del reconocimiento de un cargo a resultados en 2009 por el deterioro de ciertos títulos disponibles para la venta, los cuales fueron canjeados por otro emisor en 2010, generando un ingreso.

### *Otros ingresos (egresos) de la operación*

Al 30 de septiembre de 2013; los Otros ingresos (egresos) de la operación se ubicaron en \$57 millones, una disminución de \$189 millones ó 77% respecto al mismo periodo del año pasado; esta baja se debió principalmente a una recuperación de impuestos de periodos anteriores por \$203 millones, derivado de una sentencia favorable que permitió deducir ciertas pérdidas por esos periodos; esto fue parcialmente compensado con una recuperación de impuestos en 2013 de \$40 millones.

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, los Otros ingresos (egresos) de la operación ascendieron a \$254 millones, un incremento de \$224 millones, derivado principalmente del efecto de una recuperación de impuestos de periodos anteriores por \$203 millones; debido a una sentencia favorable que permitió deducir ciertas pérdidas por esos periodos, así como menores castigos y quebrantos.

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, los Otros ingresos (egresos) de la operación ascendieron a \$30 millones, una disminución de \$15 millones ó 33%, derivado principalmente de mayores castigos y quebrantos.

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, los Otros ingresos (egresos) de la operación ascendieron a \$45 millones, una disminución de \$122 millones, principalmente por menores ingresos debido a la cancelación de una provisión registrada el año pasado, por el riesgo derivado de la operación de valores con terceros.

#### *Gastos de administración*

Al 30 de septiembre de 2013, los gastos de administración se ubicaron en \$500 millones, una disminución de \$73 millones ó 13% respecto al mismo periodo del año pasado; debido principalmente a menores provisiones.

Los gastos de administración y promoción durante el ejercicio 2012 se ubicaron en \$700 millones, un crecimiento anual de \$15 millones ó 2%. Este incremento se debió, principalmente a mayores gastos de personal, parcialmente compensados con una disminución en los gastos de operación; debido a menores provisiones en el año.

Los gastos de administración y promoción durante el ejercicio 2011 se ubicaron en \$685 millones, un crecimiento anual de \$32 millones ó 5%. Este incremento se debió, principalmente a mayores gastos de personal.

Los gastos de administración durante el ejercicio 2010 se ubicaron en \$653 millones, un incremento anual de \$21 millones ó 3%. Lo cual, se debe principalmente a un incremento en la base de compensación por desempeño de las líneas de negocios.

(i) Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

*Descripción de las fuentes internas y externas de liquidez*

La Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2013, cuenta con líneas operativas con el Banco Scotiabank México

Líneas con SBI*				
	Concepto	Monto Nocial (millones)	Plazo	Tasa /Comisión
1	Financiamiento llamadas de margen clientes SICB	\$700	3 años	TIE+55pb
2	Línea de operación para cubrir márgenes de MexDer	\$10	24 horas	TIE * 2
3	Línea para cubrir necesidades intradía de pago	\$2,330	Intradía	TIE * 2.5
4	Sobregiros	\$(500)	24 horas	TIE * 2.5
5	Sobregiros para cubrir liquidez que garanticen posiciones de SBICB	\$95	24 horas	TIE * 2
6	Reportos/Reverse Repo: Papel Bancario	\$1,000 DR: 50	3 meses	Condiciones de mercado
7	Reportos/Reverse Repo: Papel Gubernamental	\$15,000 DR:750	3 meses	Condiciones de mercado
8	Línea para operaciones de Cambios (Spot y Fowards)	US\$120 DR: 4.4	3 días	Condiciones de mercado
9	Opciones extrabursátiles de capitales	\$70	3 años	Condiciones de mercado
10	Reportos/Reverse Repo: Papel Corporativo	\$5,000 DR:250	3 meses	Condiciones de mercado

\* Resolución de Crédito al 27 de febrero de 2013.

Al 30 de septiembre de 2013, la Casa de Bolsa cuenta con dos fuentes de liquidez, una interna que es el propio capital de trabajo y una externa en la cual se tiene una línea de crédito por \$95 millones

Al 31 de diciembre de 2012, la Emisora cuenta con dos fuentes de liquidez, una interna que es el propio capital de trabajo y una externa en la cual se tiene una línea de crédito por \$95 millones.

Al cierre de los últimos tres ejercicios no hubo ejercicio de la línea de crédito, ya que el uso de esta, es ocasional, por lo que se tuvo disponible en su totalidad, esta línea fue contratada con Scotiabank a tasa variable, liquidable a las 24 horas siguientes al ejercicio

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

	30 de septiembre 2013
Depósitos Bancarios de Dinero a la Vista	82
Vals. Representativos de una Deuda con alta liquidez Inscritos en el RNV	645
Acciones de Sociedades de Inversión en Instrumentos de Deuda	648
Subtotal	1,375
20% Capital Global	392
Dentro del parámetro	983

*Nivel de endeudamiento*

La Emisora se financia 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.

## *Políticas que rigen la Tesorería*

### **a) Políticas de Riesgo de Liquidez**

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.
- Mantener la capacidad operativa en los sistemas de liquidación, considerando los requerimientos de garantía y límites establecidos para tal efecto.
- 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

### **b) Políticas de Riesgo de Mercado**

Políticas de VaR

- Nivel de Confianza: 99% (una cola)
- Período del VaR: 1 día
- Monitoreo diario (MtM y VaR) con un día de desfase.
- La metodología es Simulación Histórica utilizando 300 datos de historia de mercado, para curvas de tasas de interés, precios de acciones, índices y tipos de cambio.
- Sistema utilizado: Risk Watch (Algorithmics).
- Monitoreo de tiempo real en Derivados (Opics / Reuters).
- Pruebas de Stress. Ejercicio realizado diario y presentado mensualmente en el Comité de Riesgos
- Backtesting semanalmente comparando P&L 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.

### **c) Políticas de Riesgo de Crédito**

La Emisora tiene establecidas políticas de crédito, aplicables a cualquier operación que realice en la que exista riesgo de liquidación o de contraparte:

- Instrumentos Financieros
- Derivados OTC
- Créditos de Margen

Para la realización de este tipo de operaciones se requiere de la existencia de límites aprobados por el Comité de Crédito de Scotia Inverlat para cada contraparte.

Monedas en que mantiene el efectivo o inversiones temporales:

Con fecha 30 de septiembre de 2013 las inversiones consideradas como activos líquidos son mantenidas en moneda nacional y dólares americanos.

Como resultado de la operación diaria de Scotia Inverlat, los recursos en Moneda Nacional son invertidos en instrumentos de deuda con disponibilidad inmediata y los recursos en Dólares Americanos son invertidos a plazo, en función al plazo de las obligaciones.

*Cambios ocurridos en las principales cuentas del balance del último ejercicio.*

Cifras Relevantes de los Balances Generales Auditados (millones de pesos)	2012	2011	2010
Disponibilidades	55	29	20
Cuentas de margen	1	12	108
Inversiones en valores	14,886	15,043	13,208
Deudores por reporte	2	1	71
Derivados	264	257	25
Cuentas por cobrar	305	170	329
Otros activos	296	399	271
<b>Total Activo</b>	<b>15,809</b>	<b>15,911</b>	<b>14,032</b>
Préstamos bancarios y de otros organismos	8	6	10
Acreedores por reporte	8,495	11,430	9,675
Colaterales vendidos o dados en garantía	186	147	126
Derivados	3,012	2,017	1,739
Otras cuentas por pagar	2,051	406	491
Impuesto y PTU diferidos	112	77	83
Capital	1,945	1,828	1,908
<b>Total pasivo y capital</b>	<b>15,809</b>	<b>15,911</b>	<b>14,032</b>
Cifras Relevantes del Balance General no Auditado (millones de pesos)	Sep 2013	Sep 2012	
Disponibilidades	18	34	
Cuentas de margen	1	9	
Inversión en valores	16,994	13,893	
Deudores por reporte	1	1	
Derivados	222	384	
Otras cuentas por cobrar	737	367	
Otros activos	300	302	
<b>Activo total</b>	<b>18,273</b>	<b>14,990</b>	
Préstamos interbancarios y de otros organismos	7	8	
Valores asignados por liquidar	114	3	
Acreedores por reporte	13,000	9,285	
Colaterales vendidos o dados en garantía	211	104	
Derivados	2,036	2,704	
Otras cuentas por pagar	825	676	
Impuesto a la utilidad diferido	94	40	
Capital	1,986	2,170	
<b>Total pasivo y capital</b>	<b>18,273</b>	<b>14,990</b>	

*Activo y Pasivo*

Los activos totales de la Emisora, al 30 de septiembre de 2013 se ubicaron en \$18,273 millones, un incremento anual de \$3,283 millones ó 22%, debido principalmente al incremento de \$3,101 millones en las inversiones en valores y \$370 millones en cuentas por cobrar; parcialmente compensado con una disminución en la posición de derivados de negociación por \$162 millones. Por su parte el pasivo total se ubicó en \$16,287 millones; \$3,467 millones superior al mismo periodo del año pasado, como resultado principalmente de un incremento en las operaciones por reportos; parcialmente compensado con una disminución en la posición de derivados de negociación.

Los activos totales de la Emisora al cierre de diciembre de 2012, ascendieron a \$15,809 millones, una disminución anual de \$102 millones ó 1%, debido principalmente a una baja de \$157 millones en inversiones en valores. Por su parte el pasivo total se ubicó en \$13,864 millones, \$219 millones ó 2% inferior al mismo periodo del año pasado, como resultado principalmente de una disminución en las operaciones por reportos, parcialmente compensado con un incremento en otras cuentas por pagar y en la posición de derivados de negociación.

Los activos totales de la Emisora al cierre de diciembre de 2011, ascendieron a \$15,911 millones, un incremento anual de \$1,879 ó 13%, debido principalmente a un crecimiento de \$1,835 millones en inversiones en valores. Por su parte, el pasivo total se ubicó en \$14,083 millones, \$1,959 millones ó 16% superior al año pasado, como resultado de un incremento tanto en las operaciones por reportos, como en la posición de derivados de negociación.

Los activos totales de la emisora al cierre de diciembre de 2010, ascendieron a \$14,032 millones, un incremento anual de \$1,941 millones ó 16%, debido principalmente a un crecimiento de \$1,899 millones en inversiones en valores. Por su parte el pasivo total se ubicó en \$12,124 millones, \$1,601 millones ó 15% superior al año pasado, como resultado de un incremento en la posición de derivados de negociación por los vencimientos de warrants.

#### *Capital Contable*

Al 30 de septiembre de 2013, el capital contable de la emisora se ubicó en \$1,986 millones, una disminución de \$184 millones ó 8% respecto al mismo periodo del año pasado.

Al cierre de diciembre de 2012, el capital contable de la Emisora se ubicó en \$1,945 millones, presentando un incremento de \$117 millones ó 6%.

Al cierre de diciembre de 2011 el capital contable de la Emisora se ubicó en \$1,828 millones, presentando una disminución de \$80 millones ó 4%.

Al cierre de diciembre de 2010 el capital contable de la Emisora se ubicó en \$1,908 millones, presentando un crecimiento de \$340 millones ó 22%.

#### *Operaciones por cuenta de terceros*

Al 30 de septiembre de 2013, los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$425,160 millones, un incremento de \$67,768 millones ó 19% anual, principalmente por un incremento en los valores de clientes recibidos en custodia, mayores operaciones de reporto por cuenta de clientes y un incremento en los colaterales recibidos y entregados en garantía por cuenta de clientes.

Al cierre del 2012 los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$387,297 millones, un incremento de \$75,702 millones ó 24% anual, destacando el crecimiento en operaciones de reporto por cuenta de clientes; así como en valores de clientes recibidos en custodia.

Al cierre del 2011 los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$233,415 millones, un incremento de \$9,067 millones ó 4% anual, cuyo aumento se debe principalmente a un incremento de \$10,250 ó del 5% en los valores de clientes recibidos en custodia.

Al cierre del 2010 los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$224,348 millones, un incremento de \$23,890 millones ó 12% anual, destacando el 17% en los valores de clientes recibidos en custodia.

(b) Control Interno

Las políticas de control interno establecen el marco general de control interno para la Emisora así como el entorno dentro del cual se debe operar, con el objeto de estar en posibilidad de transmitir un grado razonable de confianza de que la institución funciona de manera prudente y sana.

Se tiene establecido un modelo de control interno que identifica claramente las responsabilidades, bajo la premisa de que la responsabilidad sobre el control interno es compartida por todos los miembros de la organización. El modelo de control interno está formado por:

- Un Consejo de Administración cuya responsabilidad es cerciorarse que la Emisora opere de acuerdo a prácticas sanas, y que sea eficazmente administrado. Que aprueba los Objetivos y las Políticas de Control Interno, las Pautas de Conducta en los Negocios de la Emisora y otros códigos de conducta particulares y la estructura de Organización y que designa a los auditores interno y externo de la institución, así como los principales funcionarios.
- Un Comité de Auditoría que apoya al Consejo de Administración en la definición y actualización de las políticas y procedimientos de control interno, así como su verificación y su evaluación, integrado por tres consejeros propietarios y presidido por un Consejero Independiente, que sesiona mensualmente.
- Una Dirección General con responsabilidad sobre el establecimiento del Sistema de Control Interno que maneja y hace funcionar eficientemente a la Emisora.
- Controles organizacionales y de procedimientos apoyados por un sistema efectivo de información para la Dirección (conocido como MIS), que permite administrar los riesgos a que está expuesta la Emisora.
- Una función independiente de auditoría para supervisar la efectividad y eficiencia de los controles establecidos.
- Funciones independientes adicionales de Compliance y Control Interno para el aseguramiento de la integridad del sistema de Control Interno.
- Una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la cual es responsable de dar soporte a cada área en su proceso de control de riesgos a través de la promoción y el desarrollo de políticas y métodos, que incluye un programa de evaluación de riesgos y controles (Risk and Control Assesment) para identificar, documentar y evaluar los riesgos y controles clave dentro de la Emisora.
- Un mandato claro de que el Control Interno, así como el cumplimiento con las leyes, regulaciones y políticas internas es responsabilidad de cada una de las áreas y de cada individuo.

### 5.5. Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros de los activos por impuestos diferidos; la valuación de instrumentos financieros y los activos y pasivos relativos a obligaciones laborales, así como la depreciación de los activos fijos. La volatilidad que han mostrado los mercados de deuda y capitales así como la situación de la economía tanto en México como en el extranjero, pueden originar que los valores en libros de los activos y pasivos difiera de los importes que se obtengan en el futuro por su realización y liquidación; consecuentemente los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

#### Compromisos y contingencias

##### a) Juicios y litigios

A 31 de diciembre de 2013, la Emisora se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, sobre los cuales la Administración no espera se tenga un efecto importante en su situación financiera y resultados de operaciones futuras.

##### b) Arrendamientos

La Emisora da y recibe en renta algunos de los espacios que ocupan sus oficinas a compañías relacionadas y terceros, de acuerdo con los contratos de arrendamiento vigentes. El ingreso y gasto por rentas durante 2013 asciende a \$8 y \$11 millones, respectivamente.

## 5.6. Posición en Instrumentos Financieros Derivados

Al 31 de diciembre de 2013, la valuación de instrumentos financieros derivados con fines de negociación, se analiza como sigue: (no dictaminados)

	<b>2014</b>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Opciones sobre acciones *	52	579
Opciones OTC sobre Indices*	321	298
Opciones sobre Indices *	0	158
	<u>373</u>	<u>1,035</u>

\* Representa el valor de mercado de las primas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la valuación de instrumentos financieros derivados con fines de negociación, se analiza como sigue:

		<b>2012</b>		<b>2011</b>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Futuros de índices	\$	-	-	3	-
Opciones sobre acciones *		166	2,609	204	1,591
Opciones OTC sobre índices*		98	42	50	58
Opciones sobre índices		-	<u>361</u>	-	-
	\$	<u>264</u>	<u>3,012</u>	<u>257</u>	<u>2,017</u>

Las ganancias o pérdidas netas sobre activos y pasivos financieros relacionados con derivados con fines de negociación, que se incluye en los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendió a (\$115) y \$18 millones, respectivamente.

\* Representa el valor de mercado de las primas.

### Montos Nocionales

Los montos nocionales registrados en "Otras cuentas de registro" en cuentas de orden es el número de unidades específicas en el contrato (títulos, monedas, etc.), la interacción entre éste y el subyacente determina la liquidación del instrumento financiero derivado y no representan la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de dichos instrumentos. Los montos nocionales de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analizan a continuación:

<u>Tipos de instrumento</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compra:		
Futuros		
Sobre índices	\$ 7	186
Forwards		
Sobre divisas	37	-
Opciones:		
Sobre índices	881	1,018
Sobre acciones	<u>2,187</u>	<u>789</u>

	\$	<u>3,112</u>	<u>1,993</u>
Venta:			
Futuros			
Sobre índices	\$	5	-
Opciones:			
Sobre índices		826	1,424
Sobre acciones		2,824	1,113
Warrants			
Sobre índices		352	-
Sobre acciones		2,474	1,820
Forwards			
Sobre divisas		<u>34</u>	<u>8</u>
	\$	<u>6,515</u>	<u>4,365</u>
	\$	<u>9,627</u>	<u>6,358</u>

#### *Futuros del IPC*

Al 31 de diciembre de 2012, las operaciones de compra y venta de futuros sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores, se realizan en mercados reconocidos con vencimientos en el mes de marzo y junio de 2013, respectivamente.

#### *Opciones sobre IPC*

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Emisora emitió opciones de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre una canasta de acciones, de acciones y del IPC de la Bolsa Mexicana de Valores con las características que se mencionan a continuación:

<u>Número de serie</u>	<u>Títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos)</u>	<u>Prima a valor razonable</u>	<u>Vencimiento</u>
<u>2012</u>				
Activo:				
Opciones sobre acciones				
OTCSHS	5	215	\$ 11	Enero 2013
OTCSHS	77,824	533	1	Febrero 2013
OTCSHS	1,365,501	2,132	47	Mayo 2013
OTCSHS	4,056,875	1,432	58	Junio 2013
OTCSHS	1	42	2	Julio 2013
OTCSHS	1,312,255	1,066	<u>47</u>	Octubre 2013
			\$ <u>166</u>	
Opciones sobre índices				
OTCIDX	406,233	2,852	\$ 84	Marzo 2013
OPTION	200	2,646	3	Marzo 2013
OPTION	100	3,733	2	Junio 2013
OTCIDX	3,080	87,412	<u>9</u>	Noviembre 2013
			\$ <u>98</u>	
			\$ <u>264</u>	
Pasivo:				
Opciones sobre acciones				
OTCSHS	130,408	1,066	\$ 1	Febrero 2013
OTCSHS	1,365,501	2,132	52	Mayo 2013
OTCSHS	2,256,875	1,390	32	Junio 2013
OTCSHS	1,968,382	2,132	95	Octubre 2013
EWZ301R	11,141	9,006	100	Enero 2013
GMX301R	5,366	11,225	60	Enero 2013
AMX301R	3,013	8,228	25	Enero 2013
WMX301R	5,769	10,900	63	Enero 2013
TLV301R	2,091	10,727	22	Enero 2013
APL302R	53,100	568	30	Febrero 2013

AMX302R	6,727	8,708	59	Febrero 2013
APL305R	38,540	19,583	374	Mayo 2013
IAU306R	13,536	10,090	137	Junio 2013
WMX306R	17,402	10,780	188	Junio 2013
APL306R	14,801	9,603	142	Junio 2013
WMX307R	2,650	11,082	29	Julio 2013
APL310R	39,989	8,454	338	Octubre 2013
GMX311R	14,283	10,780	154	Noviembre 2013
MXC311R	7,633	10,534	81	Noviembre 2013
CMX311R	9,612	10,289	99	Noviembre 2013
AMX311R	2,695	9,279	25	Noviembre 2013
CAN312R	24,788	19,534	242	Diciembre 2013
IVV403R	24,371	10,706	261	Marzo 2014
			\$ 2,609	
Opciones sobre índices				
OTCBKT	1,712,276	112	\$ 1	Enero 2013
OTCIDX	406,233	2,852	37	Marzo 2013
OTCIDX	1,600	43,706	4	Junio 2013
			\$ 42	
Opciones sobre índices				
IPC302R	7,085	10,556	\$ 75	Febrero 2013
IPC306R	13,863	10,349	143	Junio 2013
IPC310R	14,265	10,023	143	Octubre 2013
			\$ 361	
			\$ 3,012	

Número de serie	Títulos	Precio de ejercicio (pesos)	Prima a valor razonable	Vencimiento
<u>2011</u>				
Activo:				
Futuros de Índices.				
IPC	5,070	42,319	\$ 3	Marzo 2012
			\$ 3	
Opciones sobre acciones.				
OTCSHS	1,052,899	1,215	\$ 135	Junio 2012
OPCIONES	17,800	6	6	Marzo 2012
OTCSHS	2,927,854	304	63	Diciembre 2012
			\$ 204	
Opciones sobre índices.				
OTCIDX	1,951	74,155	\$ 1	Enero 2012
OTCIDX	10,683	148,310	4	Febrero 2012
OTCIDX	406,233	2,515	45	Marzo 2014
			\$ 50	
			\$ 257	
Pasivo:				
Opciones sobre acciones.				
OTCSHS	1,052,899	1,215	\$ 60	Junio 2012
OPCIONES	7,500	1	1	Marzo 2012
OTCSHS	6,320,000	149	33	Octubre 2012
OTCSHS	2,927,854	304	41	Diciembre 2012
APL206RDC001	33,003	11,048	365	Junio 2012
IVV403RDC001	25,906	9,929	258	Marzo 2012
GMX207RDC022	2,318	8,566	21	Julio 2012
CAN201RDC025	23,032	9,702	224	Enero 2012
CAN212RDC027	15,405	9,768	151	Diciembre 2012
GMX211RDC030	25,264	8,305	211	Noviembre 2012
IAU212RDC001	23,416	9,596	226	Diciembre 2012
			\$ 1,591	
Opciones sobre índices.				
OTCIDX	406,233	2,515	\$ 24	Marzo 2012
OTCIDX	11,632	148,310	22	Enero 2012
OTCIDX	10,683	148,310	12	Febrero 2012
			58	
Opciones sobre índices.				
IPC206RDC264	10,699	9,864	107	Junio 2012
IPC202RDC248	14,820	10,125	151	Febrero 2012
IPC201RDC259	5,794	9,070	54	Enero 2012
IPC210RDC261	5,500	9,989	56	Octubre 2012
			368	
			\$ 2,017	

*Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.*

La Emisora cuenta con fuentes de liquidez tales como flujos contractuales, venta de activos y líneas de crédito.

Para asegurar la continuidad de la operación y cubrir eventos inusuales, la Emisora mantiene activos líquidos que están disponibles para la venta; de acuerdo a el artículo 146 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, las Casas de Bolsa deberán mantener invertido por lo menos el 20% de su capital global en los siguientes activos líquidos:

1. Depósitos Bancarios de dinero a la vista.
  2. Valores representativos de una deuda, con alta liquidez, inscritos en el RNV.
  3. Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda.
- 

Al 30 de septiembre de 2013, la posición de activos líquidos de la Emisora fue de \$1,375 millones (que representan \$983 millones más de los requeridos regulatoriamente).

*Análisis de Sensibilidad*

La sensibilidad ante movimientos del 1pb se muestra a continuación:

30 de septiembre de 2013

<b>WARRANTS TODAY</b>			
Valor IPC	<b>40,185</b>		
<b>Product</b>	<b>Delta</b>	<b>Vega</b>	<b>Gamma1</b>
<b>Warrants IPC</b>	-146,878,061	-102,900	-5,224,588
Futures	0		
Nafracs	164,542,628		
Options IPC	-16,180,141	174,691	-141,698
FX position	35,437,650	140,365	-10,618,922
<b>Warrants AMX</b>	-52,207,541	-14,525	-3,092,232
Opciones AMX	39,093	31,183	4,383,923
AMX	51,505,233		
Listed Options	0	0	0
<b>Warrants Basket CFM</b>	-163,497,078	-156,978	5,390,889
Basket CFM	163,473,587		
<b>Warrants Basket GWM</b>	-21,377,278	-6,367	1,378,731
Basket GWM	22,742,841		
<b>Warrants AAPL</b>	-33,355	1,017	38,290
AAPL	0		
<b>Warrants IVV</b>	-199,199,219	499,110	2,402,751
Options S & P	188,489,187	-466,523	-2,264,629
IVV	8,983,160		
<b>OTC Walmex</b>	-90,510,248	37,000	-5,164,748
Walmex	95,343,503		
<b>Warrants G México</b>	-167,237,759	-79,958	-3,351,935
G México	168,047,002		
Warrants IAU	0	0	0
OTC GLD	0	0	0
<b>Warrants FXI</b>	-14,307,910	-35,931	-504,166
OPCIONES FXI	14,382,816	36,069	506,061
<b>Warrants CEMXCPO</b>	-22,630,410	230,652	-4,828,414
CEMEXCPO	21,962,058		
<b>Warrants MEXCHEM</b>	-70,976,672	-22,241	-272,429
MEXCHEMCPO	70,941,390		
<b>TOTAL</b>	<b>40,854,474</b>	<b>264,664</b>	<b>-21,363,117</b>

La mesa nivela sus riesgos de Delta y Vega principalmente con otros instrumentos de mercado como se muestra en el cuadro anterior.

La posición conforme al análisis de sensibilidad se encuentra prácticamente cubierta en Delta, por lo que se considera que tiene un riesgo controlado.

## VI. ADMINISTRACIÓN

### 6.1. Auditores Externos

En la sesión del Consejo de Administración celebrada el 26 de junio del 2001, se aprobó la designación de KPMG Cárdenas Dosal, S.C. como auditores externos de la Emisora para el ejercicio del año 2001 y se ratificó su nombramiento en: (i) la sesión celebrada el 25 de junio de 2002, para el ejercicio 2002; (ii) la sesión celebrada el 24 de julio de 2003, para el ejercicio 2003; (iii) la sesión celebrada el 29 de marzo de 2004, para el ejercicio 2004; (iv) la sesión celebrada el 4 de abril del 2005, para el ejercicio 2005; (v) la sesión celebrada el 30 de mayo de 2006, para el ejercicio 2006; (vi) la sesión celebrada el 29 de mayo de 2007, para el ejercicio 2007; (vii) la sesión celebrada el 29 de abril de 2008, para el ejercicio 2008, (viii) la sesión celebrada el 27 de abril de 2009, para el ejercicio 2009; (ix) la sesión celebrada el 30 de abril de 2010, para el ejercicio 2010; (x) en la sesión celebrada el 9 de mayo de 2011, para el ejercicio 2011; (xi) en la sesión celebrada el 27 de abril de 2012, para el ejercicio 2012 y (xii) en la sesión del 29 de abril de 2013, para el ejercicio 2013.

En ninguno de los ejercicios de 2010, 2011 y 2012 en que KPMG ha auditado los estados financieros de la Emisora, se han emitido informes u opiniones con salvedades, negativas o abstenciones.

La Emisora deberá contratar para dictaminar sus estados financieros básicos, los servicios de un despacho constituido como persona moral, en el que laboren personas que cumplan con los requisitos a que se refiere el capítulo cuarto, título sexto de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 6 de septiembre de 2004 (las "Disposiciones de Casa de Bolsa").

El despacho de auditoría externa en el que labore el auditor, deberá contar con un manual de políticas y procedimientos, que le permitan mantener un adecuado control de calidad en la prestación del servicio de auditoría y vigilar el cumplimiento de los requisitos de independencia a que se refieren las Disposiciones de Casa de Bolsa.

Los servicios que los auditores externos prestaron a la Emisora, por conceptos diferentes a la auditoría de los estados financieros consistieron en servicios profesionales sobre un nuevo prospecto de colocación de títulos opcionales. El monto pagado por los servicios profesionales adicionales fueron de \$.25 millones, el porcentaje que representan los servicios antes mencionados diferentes a la auditoría de estados financieros representan 14.63% del total de gastos por servicios recibidos por KPMG en 2013.

## 6.2. Operaciones con Partes Relacionadas y Conflicto de Interés

En el curso normal de sus operaciones, la Emisora lleva a cabo transacciones con compañías relacionadas.

En el curso normal de sus operaciones, la Emisora lleva a cabo transacciones con compañías relacionadas. Al 30 de septiembre de 2013, las principales transacciones se muestran a continuación:

	<u>Septiembre 2013</u>	
	Ingresos	Egresos
Intereses	605	249
Comisiones y tarifas cobradas	255	-
Resultado por Intermediación	43	-
Otros ingresos de la operación	27	-
Comisiones y tarifas pagadas	-	5
Gastos de administración y promoción	-	26
	<u>930</u>	<u>280</u>

Al 30 de septiembre de 2013, los saldos con partes relacionadas se integran a continuación:

### Activos:

Disponibilidades	\$ 19
Cuentas de Margen	1
Cuentas por cobrar	33
Derivados	278
Deudores por reporto	<u>18,144</u>
<b>Total</b>	<b><u>18,475</u></b>

### Pasivos:

Préstamos bancarios	\$ 7
Derivados	218
Acreedores por Reporto	28
Colaterales vendidos o dados en garantía	10,763
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>4</u>
<b>Total</b>	<b><u>11,020</u></b>

Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, se muestran a continuación:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos
Intereses	601	618	223	380	307	159
Comisiones y tarifas cobradas	327	-	335	-	317	-
Resultado por intermediación	27	-	-	11	1	-
Otros ingresos (egresos) operación	35	-	33	-	32	-
Comisiones y tarifas pagadas	-	7	-	7	-	4
Gastos de administración y promoción	-	<u>33</u>	-	<u>32</u>	-	<u>32</u>
	<b>\$ <u>990</u></b>	<b><u>658</u></b>	<b><u>591</u></b>	<b><u>430</u></b>	<b><u>657</u></b>	<b><u>195</u></b>

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, los saldos con partes relacionadas se integran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Activos:</u></b>			
Disponibilidades	19	17	5
Cuentas de Margen	1	4	25
Cuentas por cobrar	97	29	31
Derivados	243	191	11
Deudores por Reporto	<u>22,476</u>	<u>5,288</u>	<u>5,651</u>
	<b>\$ <u>22,836</u></b>	<b><u>5,529</u></b>	<b><u>5,723</u></b>
<b><u>Pasivos:</u></b>			
Préstamos bancarios	8	6	10
Derivados	202	159	6
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	-	12	4
Acreedores por Reporto	200	800	3,715
Colaterales vendidos o dados en garantía	<u>10,354</u>	<u>2,492</u>	<u>-</u>
	<b><u>10,764</u></b>	<b><u>3,469</u></b>	<b><u>3,735</u></b>

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas con plazos no mayores a 30 días y no fue necesaria alguna estimación por irrecuperabilidad de dichas operaciones, las cuales fueron realizadas a precios de mercado.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$8 y para los ejercicios 2011 y 2010 ascendieron a 10. Por otra parte, no existe parentesco por consanguinidad o afinidad hasta el cuarto grado entre cualquier Consejero o principales funcionarios.

### 6.3. Administradores y Accionistas

Actualmente, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. es el titular del 99.99% de las acciones emitidas por Scotia Inverlat. José del Águila Ferrer es el accionista minoritario de Scotia Inverlat. A su vez, el principal accionista de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. es The Bank of Nova Scotia.

Adicionalmente, los consejeros y directivos relevantes en la emisora no tienen una tenencia accionaria individual mayor del 1% y menor al 10%.

Integración del Consejo de Administración.

El actual Consejo de Administración de la Serie "F" fue designado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 13 de noviembre de 2013, por período de un año y está formado de la siguiente manera:

Presidente: James Tully Meek

Vicepresidente: Thomas Heather Rodríguez

#### **Representantes de la Serie "F" en el Consejo de Administración de la Sociedad**

##### **Consejeros Independientes**

###### **Propietarios**

Thomas Heather Rodríguez  
Carlos Muriel Vázquez  
Patricio Treviño Westendarp  
Roberto Hemuda Debs  
Pedro Sáez Pueyo  
Felipe de Yturbe Bernal

###### **Suplentes**

Javier Pérez Rocha  
Federico Santacruz González  
Jorge Francisco Sánchez Ángeles  
Magdalena Suberville de Brachet  
Pablo Pérezalonso Eguía  
Alberto Miranda Mijares

##### **Consejeros**

###### **Propietarios**

Paul Andrew Baroni

James Tully Meek

###### **Suplentes**

José Carmen del Águila Ferrer

Carlos Mauricio Lomeli Alonzo

##### **Consejeros Funcionarios**

###### **Propietarios**

Troy Kent Wright Clarry  
Enrique Julio Zorrilla Fullaondo

###### **Suplentes**

José Juan Pablo Aspe Poniatowski  
Paul Víctor D'Agata Hechema

**Representantes de la Serie “F”  
en el Órgano de Vigilancia de la Sociedad**

**Comisario Propietario**

Guillermo García-Naranjo Álvarez

**Comisario Suplente**

Ricardo Delfín Quinzanos

Los Representantes para la Serie “B” fueron designados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 23 de agosto de 2013, por período de un año y está formado de la siguiente manera:

**Representantes de la Serie “B”  
en el Órgano de Vigilancia de la Sociedad**

**Comisario Propietario**

Jorge Evaristo Peña Tapia

**Comisario Suplente**

Mauricio Villanueva Cruz

**Secretario**

Álvaro Ayala Margain

**Prosecretario**

Mónica Josefina Cardoso Velázquez

Todos los Consejeros son electos por la Emisora.

PROPIETARIOS	TIPO DE ASAMBLEA	FECHA ASAMBLEA	PERÍODO
Thomas Heather Rodríguez	Asamblea Especial “F”	13 de noviembre de 2013	2013
Carlos Muriel Vázquez +	Asamblea Especial “F”	13 de noviembre de 2013	2013
Pedro Sáez Pueyo	Asamblea Especial “F”	13 de noviembre de 2013	2013
Troy Kent Wright Clarry	Asamblea Especial “F”	13 de noviembre de 2013	2013
Patricio Treviño Westendarp	Asamblea Especial “F”	13 de noviembre de 2013	2013
Roberto Hemuda Debs	Asamblea Especial “F”	13 de noviembre de 2013	2013
Paul Andrew Baroni	Asamblea Especial “F”	13 de noviembre de 2013	2013
Felipe De Yturbe Bernal	Asamblea Especial “F”	13 de noviembre de 2013	2013
James T. Meek	Asamblea Especial “F”	13 de noviembre de 2013	2013
SUPLENTES	TIPO DE ASAMBLEA	FECHA ASAMBLEA	PERÍODO
Javier Pérez Rocha	Asamblea Especial “F”	13 de noviembre de 2013	2013
Federico Santacruz González	Asamblea Especial “F”	13 de noviembre de 2013	2013

Pablo Perezalonso Eguía	Asamblea Especial "F"	2013 13 de noviembre de 2013	2013
José Carmen Del Águila Ferrer	Asamblea Especial "F"	13 de noviembre de 2013	2013
José Juan Pablo Aspe Poniatowski	Asamblea Especial "F"	13 de noviembre de 2013	2013
Jorge Francisco Sánchez Ángeles	Asamblea Especial "F"	13 de noviembre de 2013	2013
Magdalena Suberville de Brachet	Asamblea Especial "F"	13 de noviembre de 2013	2013
Carlos Mauricio Lomelí Alonso	Asamblea Especial "F"	13 de noviembre de 2013	2013
Alberto Miranda Mijares	Asamblea Especial "F"	13 de noviembre de 2013	2013

El tiempo que los consejeros y los principales funcionarios llevan laborando en la Emisora y las empresas en las que están colaborando como ejecutivos principales o como miembros del Consejo de Administración es el siguiente:

#### CONSEJEROS INDEPENDIENTES

CONSEJERO PROPIETARIO/SUPLENTE	FECHA ELECCIÓN	CARGO	ESCOLARIDAD	EDAD
Thomas Heather Rodríguez	30 /Abr/04	Socio del Despacho de Abogados Heather & Heather , S.C.	Abogado (Maestría en Derecho)	59 años
Patricio Treviño Westendarp	26/Nov/99	Director General y Accionista Mayoritario de Corfinter, S.A de C.V.	Licenciado en Administración de Empresas (Maestría en Administración)	64 años
Francisco Sánchez Ángeles	30/Abr/10	Corfinter, S.A. de C.V. Director	Ingeniero Industrial	50 años
Pablo Perezalonso Eguía	19/Oct/01	Socio del Despacho de Abogados Ritch Mueller, S.C.	Licenciado en Derecho (Maestría en Derecho)	45 años
Roberto Hemuda Debs	19/Oct/01	Fundador de Grupo Hemuda, Proter Mexicana, S.A. de C.V., Ali Acero, S.A. de C.V., Grupo Alex, S.A. de C.V.	Licenciado en Derecho	76 años
Javier Pérez Rocha	28/Abr/06	Despacho Particular	Licenciado en Derecho	78 años
Pedro Sáez Pueyo	25/May/91	Gerente General de Refacciones Industriales de México, S.A. de C.V.	Contador Público	60 años
Magdalena Suberville de Brachet	30/Oct/12	Director General – Grupo Inversión	Administración de Empresas	68 años
Federico Santacruz González	27/Abr/07	Socio Despacho Ritch Mueller, S.C.	Licenciado en Derecho	45 años
Felipe de Yturbe Bernal	26/Nov/99	Consejero	Licenciado en Administración de Empresas (Maestría en Administración)	67 años

#### CONSEJEROS Y PRINCIPALES FUNCIONARIOS

NOMBRE	CARGO	PERIODO	COLABORACIÓN EN OTRAS EMPRESAS	RELACIÓN CON EMISORA	ESCOLARIDAD	EDAD
--------	-------	---------	--------------------------------	----------------------	-------------	------

1) James Tully Meek	Retirado 2012	Presidente del Consejo de Administración de: Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Scotiabank Inverlat, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Financiero Scotiabank Inverlat Scotia Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Financiero Scotiabank Inverlat	Grupo  Emisora  Subsidiaria Grupo	Rochester Intitute / Maestría en Ciencias	65 años
2) Paul Andrew Baroni	Scotiabank SVP Oficial de Servicios Financieros Internacionales 2012	Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Scotiabank Inverlat, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Financiero Scotiabank Inverlat. Scotia Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Financiero Scotiabank Inverlat.	Grupo  Emisora  Subsidiaria Grupo	Contador Público	42 años
3) Troy Kent Wright Clarry	Director General de Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat 2012 - 2013	Consejero Propietario Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V Consejero propietario Scotiabank Inverlat, S.A. Consejero propietario de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A de C.V. Consejero Propietario de Administración de Scotia Fondos, S.A. de C.V.	Grupo  Emisora  Subsidiaria Grupo	Universidad Of Harvard Gestión de Negocios	48 años
4) Carlos Mauricio Lomelí Alonzo	Director General Adjunto Banca de Consumo 2012	Consejero Suplente Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Consejero Suplente Scotiabank Inverlat, S.A. Consejero Suplente Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Consejero Suplente Scotia Fondos, S.A. de C. V. Consejero Sociedades de Inversión de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V	Grupo  Emisora  Subsidiaria Grupo	Ejecutivo Bancario	49 años
5) José Luis Zepeda Arteaga	Director General Adjunto de la Banca de Empresas y GTB en México 2012	Consejero Sociedades de Inversión de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V	Subsidiaria Grupo  Emisora	Ejecutivo Bancario	58 años
6) José Juan Pablo Aspe Poniatowski	Dirección General de Wealth Management y Director General Casa de Bolsa 1993- 2012	Consejero Suplente Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Consejero Suplente Scotiabank Inverlat, S.A. Consejero Suplente Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Consejero Suplente Scotia Fondos, S.A. de C. V. Consejero Propietario Sociedades de Inversión de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Consejero Suplente Controladora Prosa, S.A. de C.V.	Grupo  Emisora  Subsidiaria Grupo  Subsidiaria Banco	Maestría en Administración	58 años
8) Paul Victor D'Agata Hechema	Director General Global Banking and Markets 2011-		Emisora	Universidad de Alberta / Banquero	56 años

9) Federico del Castillo Carranza	Director General Adjunto Recursos Humanos Grupo	2002-2012	Consejero Propietario de Servicios Complementarios y Resguardo, S.A. de C.V. Consejero Propietario de Servicios Corporativos Scotia, S.A. de C.V.	Subsidiaria Banco Emisora	Licenciatura en Ciencias Naturales Postgrado Alta Dirección IPADE	58 años
10) Francisco Martha González	Director General Adjunto Tecnologías de Información	2008-2012		Emisora	Maestría en Sistemas	43 años
11) Michael Bradley Coate	Director General Adjunto de Finanzas e Inteligencia de Negocios	Agosto 2012	Consejero Propietario Credito Familiar, S.A. de C.V. Consejero Propietario Servicios Corporativos Scotia, S.A. de C.V. S.A. Consejero Propietario Scotia Derivados, S.A. de C.V. Consejero Propietario Global Card, S.A. de C.V.	Grupo Emisora Subsidiarias Banco	Contador Público	42 años
12) Alberto Miranda Mijares	Director General Adjunto Riesgos	2006-2012	Consejero Suplente Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Consejero Suplente Scotiabank Inverlat, S.A. Consejero Suplente Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Consejero Suplente Scotia Fondos, S.A. de C. V. Consejero Propietario Crédito Familiar, S.A. de C.V. Consejero Propietario Global Card, S.A. de C.V.	Grupo Emisora Subsidiarias Grupo	Licenciatura en Ingeniería Industrial, Universidad Iberoamericana. Maestría en Administración, Northwestern University	53 años
13) José C. del Águila Ferrer	Director General Adjunto Planeación Estratégica, Crecimiento Inorgánico y Gestión de Activos	1976-2012	Consejero Suplente Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Consejero Suplente Scotiabank Inverlat, S.A. Consejero Suplente Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Consejero Suplente Scotia Fondos, S.A. de C. V. Consejero Propietario Inmobiliaria Scotia Inverlat, S.A. de C.V. Consejero Propietario Servicios Complementarios y Resguardo, S.A. de C.V. Consejero Propietario Scotia Inverlat Derivados, S.A. de C. V.	Grupo Emisora Subsidiarias Grupo Subsidiarias Banco	Licenciado en Economía, Instituto Politécnico Nacional	58 años
14) Agustín Corona Gahbler	Director General Adjunto Auditoría	2012		Emisora	Lic Administración y Relaciones Publicas	50 años
15) José Luis Larrondo Cano	Ombudsman	2008-2012		Emisora	Lic. Administración de Empresas Maestría en Economía	60 años

16) Alvaro Ayala Margain	VP Jurídico y Secretario del Consejo	2012	Secretario del Consejo Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V.			
			Secretario del Consejo Scotiabank Inverlat, S.A.			
			Secretario del Consejo Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.			
			Secretario del Consejo Scotia Fondos, S.A. de C. V.	Grupo		
			Secretario del Consejo Crédito Familiar, S.A. de C.V.	Emisora		
			Secretario del Consejo Global Card, S.A. de C.V.	Subsidiarias Grupo	Lic. en Derecho y MBA	43 años
			Secretario del Consejo Scotia Derivados, S.A. de C.V			
			Consejero Suplente de Inmobiliaria Scotia, S.A. de C.V.	Subsidiarias Banco		
			Consejero Suplente de Servicios Corporativos Scotia, S.A. de C.V.			
			Consejero Suplente de Servicios Complementarios y Resguardo, S.A. de C.V.			
Consejero Suplente de Servicios de Apoyo, S.A. de C.V.						



Nota: No existe parentesco por consanguinidad o afinidad hasta cuarto grado entre cualquier Consejero o principales funcionarios.

Los directivos relevantes e individuos con carácter de personas relacionadas, en su conjunto percibieron de la Emisora durante 2013, la cantidad de \$\$38'580,208.00 (TREINTA Y OCHO MILLONES QUINIENTOS OCHENTA MIL DOSCIENTOS OCHO PESOS 00/100, MONEDA NACIONAL).

El Consejo de Administración tiene las facultades que a los órganos de su clase atribuyen las leyes y estos estatutos, por lo que de manera enunciativa y no limitativa podrá:

- (1) Representar a la Sociedad ante las autoridades administrativas y judiciales, sean éstas municipales, estatales o federales, así como ante las autoridades del trabajo o árbitros, con poder general para pleitos y cobranzas, por lo que se entienden conferidas las más amplias facultades generales a que se refiere el primer párrafo del Artículo Dos Mil Quinientos Cincuenta y Cuatro (2554) del Código Civil Federal y sus correlativos de los Códigos Civiles de los Estados y del Distrito Federal, y con las especiales que requieran mención expresa conforme a las fracciones tercera, cuarta, sexta, séptima y octava del Artículo Dos Mil Quinientos Ochenta y Siete (2587) del Código Civil Federal y sus correlativos de los Códigos Civiles de los Estados y del Distrito Federal, por lo que, de modo ejemplificativo, podrá:
  - (a) Promover juicios de amparo y desistirse de ellos;
  - (b) Presentar y ratificar denuncias y querellas penales; satisfacer los requisitos de éstas últimas; y desistirse de ellas;
  - (c) Constituirse en coadyuvante del Ministerio Público, federal o local;
  - (d) Otorgar perdón en los procedimientos penales;
  - (e) Articular o absolver posiciones en juicios de cualquier género, incluidos los laborales, en el entendido, sin embargo, de que la facultad de absolverlas sólo podrá ser ejercida por medio de personas físicas que al efecto designe el Consejo de Administración por lo que quedan absolutamente excluidos del goce de la misma cualesquiera otros funcionarios o apoderados de la Sociedad; y
  - (f) Representar a la Sociedad ante todo tipo de autoridades en materia laboral, sean administrativas o jurisdiccionales, locales o federales; actuar dentro de los procedimientos procesales o para-procesales correspondientes, desde la etapa de conciliación y hasta la de ejecución laboral; y celebrar todo tipo de convenios, en los términos de los Artículos Once (11), Setecientos Ochenta y Siete (787) y Ochocientos Setenta y Seis (876) de la Ley Federal del Trabajo;
- (2) Administrar los negocios y bienes sociales con el poder general más amplio de administración, en los términos del Artículo Dos Mil Quinientos Cincuenta y Cuatro (2554), párrafo segundo, del Código Civil Federal y sus correlativos de los Códigos Civiles de los Estados y del Distrito Federal;
- (3) Emitir, suscribir, otorgar, aceptar, avalar o endosar títulos de crédito en los términos del Artículo Noveno (9no) de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito;
- (4) Ejercer actos de dominio respecto de los bienes de la Sociedad, o de sus derechos reales o personales, en los términos del párrafo tercero del Artículo Dos Mil Quinientos Cincuenta y Cuatro (2554) del Código Civil Federal y sus correlativos de los Códigos Civiles de los Estados y del Distrito Federal y con las facultades especiales señaladas en las fracciones primera, segunda y quinta del Artículo Dos Mil Quinientos Ochenta y Siete (2587) del Código Civil Federal y sus correlativos de los Códigos Civiles de los Estados y del Distrito Federal;
- (5) Para abrir y cancelar cuentas bancarias en nombre de la Sociedad y girar contra ellas, así como para designar personas que giren en contra de las mismas y para hacer depósitos;

(6) Establecer reglas sobre la estructura, organización, integración, funciones y facultades de los comités y de las comisiones de trabajo que estimen necesarios y nombrar a sus integrantes;

(7) En los términos del Artículo Ciento Cuarenta y Cinco (145) de la Ley General de Sociedades Mercantiles, designar y remover al Director General y a los principales funcionarios, a los delegados fiduciarios; al auditor externo de la Sociedad; al Secretario y Prosecretario del propio Consejo; señalarles sus facultades y deberes y determinar sus respectivas remuneraciones;

(8) Otorgar, delegar y revocar los poderes para pleitos y cobranzas, actos de administración, actos de dominio y cualesquiera poderes especiales o facultades para la suscripción de títulos de crédito que crea convenientes a los funcionarios de la Sociedad o a cualquiera otras personas, y revocar los otorgados, reservándose siempre el ejercicio de los mismos; y, con observancia de lo dispuesto en las leyes aplicables, delegar sus facultades en el Director General, o algunas de ellas en uno o varios de los Consejeros, o en los apoderados que designe para tal efecto, y en los términos y condiciones que el Consejo de Administración señale;

(9) Otorgar a sus apoderados la facultad de otorgar, sustituir o delegar, a favor de terceros, los poderes que les sean conferidos;

(10) Delegar y otorgar, en favor de la persona o personas que estime convenientes, la representación legal de la Sociedad y conferirles poder general para pleitos y cobranzas, con las más amplias facultades generales a que se refiere el primer párrafo del Artículo Dos Mil Quinientos Cincuenta y Cuatro (2554) del Código Civil Federal y sus correlativos de los Códigos Civiles de los Estados y del Distrito Federal, y con las especiales que requieran mención expresa conforme a las fracciones tercera, cuarta, séptima y octava del Artículo Dos Mil Quinientos Ochenta y Siete (2587) del Código Civil Federal y sus correlativos de los Códigos Civiles de los estados y del Distrito Federal, de modo que, ejemplificativamente, puedan:

(a) Ostentarse como representantes legales de la Sociedad en cualquier procedimiento o proceso, administrativo, laboral, judicial o cuasijudicial y, con ese carácter, hacer todo género de instancias y, señaladamente, articular o absolver posiciones en nombre de la Sociedad; concurrir en el período conciliatorio ante las Juntas de Conciliación y Arbitraje; intervenir en las diligencias respectivas y celebrar toda clase de convenios con los trabajadores;

(b) Sustituir, delegar, otorgar y revocar mandatos;

(10) Convocar a Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas en todos los casos previstos por estos estatutos, o cuando lo considere conveniente, y fijar la fecha y la hora en que tales Asambleas deban celebrarse y para ejecutar sus resoluciones;

(11) Establecer oficinas o sucursales de la Sociedad en cualquier parte del territorio nacional, respecto de lo cual se ajustará a las disposiciones legales aplicables;

(12) En general, llevar a cabo los actos y operaciones que sean necesarios o convenientes para la consecución de los fines de la Sociedad, excepción hecha de los expresamente reservados por la ley o por estos estatutos a la Asamblea de Accionistas.

#### **Órganos intermedios de administración.**

La Emisora cuenta con órganos intermedios de Administración que son el Comité de Auditoría, el Comité de Riesgos y el Comité de Comunicación y Control para prevenir, detectar y reportar operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo.

## *1. COMITÉ DE AUDITORÍA.*

### **MANDATO DEL COMITÉ**

El Consejo del Grupo Financiero, del Banco y de la Casa de Bolsa deberán contar, por mandato de ley, con un Comité de Auditoría (en adelante Comité de Auditoría) con carácter consultivo (Arts. 21 LIC, 126 LMV); a su vez, la Operadora deberá contar con dicho órgano colegiado de conformidad a las mejores prácticas de Gobierno Corporativo.

El objeto del Comité de Auditoría es:

- a) Realizar las funciones establecidas, entre otras, por la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras ("LRAF"), Ley de Instituciones de Crédito ("LIC"), Ley del Mercado de Valores ("LMV"), Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito ("DCGAIC") y Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa ("DCGACB"), las cuales se describen con mayor detalle en el título "Atribuciones del Comité de Auditoría".
- b) Asistir al Consejo en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión en lo referente a:
  - ♦ La integridad de los estados financieros del Grupo Financiero y sus Entidades;
  - ♦ El cumplimiento de requerimientos legales y regulatorios por parte del Grupo Financiero y sus Entidades;
  - ♦ La capacidad e independencia de los auditores externos;
  - ♦ El desempeño de las funciones de auditoría interna, así como de los auditores independientes del Grupo Financiero y sus Entidades;
  - ♦ El sistema de control interno sobre los informes financieros ("controles internos");
- c) Desempeñar las demás responsabilidades que pudieran serle asignadas por el Consejo de tiempo en tiempo;
- d) Actuar como medio de enlace y comunicación entre el Consejo y los auditores internos y externos.

### **FUNCIONES:**

El Comité de Auditoría, como órgano consultor del Consejo, tendrá las siguientes funciones:

#### **En general:**

##### **A) Información Financiera.-**

- a) Discutir la exposición a riesgos financieros importantes y las medidas o pasos que la administración del Grupo Financiero y sus Entidades deban adoptar para supervisar, controlar e informar sobre dichas exposiciones.
- b) Revisar con la dirección y los auditores externos, todos los asuntos necesarios que deban ser comunicados al Comité de Auditoría bajo principios de auditoría generalmente aceptados.
- c) Revisar el proceso de certificación del director general y el director de administración y finanzas sobre la integridad de los estados financieros trimestrales y anuales consolidados del Grupo Financiero y sus Entidades.
- d) Revisar la certificación anual del director general del Grupo Financiero y sus Entidades en relación con el cumplimiento de las pautas de conducta en los negocios.

**B) Cumplimiento.-**

- a) Revisar el informe anual del área de cumplimiento.
- b) Revisar las inversiones y las transacciones que puedan afectar negativamente el bienestar del Grupo Financiero y sus Entidades que sean hechas de su conocimiento por el auditor externo o por cualquier funcionario del Grupo Financiero y sus Entidades.
- c) Examinar los reportes en materia de litigios.
- d) Reunirse con representantes de la CNBV para discutir los resultados de las auditorías de cumplimiento de regulación practicadas al Grupo Financiero y sus Entidades.
- e) Reunirse con los Directores Generales del Grupo Financiero y sus Entidades para analizar y determinar la respuesta del Grupo Financiero y sus Entidades frente a las recomendaciones y observaciones efectuadas por los reguladores en el ejercicio de sus funciones de supervisión.
- f) Revisar las contestaciones a la autoridad regulatoria de acuerdo a sus observaciones.
- g) Reunirse por separado, al menos trimestralmente, con la dirección general, el director general de auditoría interna y con los auditores externos.
- h) Revisar anualmente el mandato y las reglas de funcionamiento del Comité de Auditoría y evaluar la efectividad en el cumplimiento de su mandato.

**C) Control interno.-**

- a) Exigir a la administración del Grupo Financiero y sus Entidades que implementen y apliquen medidas y procedimientos de control interno apropiados sobre los informes financieros, y revisar, evaluar y aprobar dichos procesos.
- b) Establecer procedimientos de denuncias relativas a la contabilidad, controles contables internos o asuntos de auditoría, incluyendo denuncias confidenciales o anónimas de los empleados.

**D) Auditoría interna.-**

- a) Revisar el plan anual de auditoría, su presupuesto y los informes trimestrales del director general de auditoría interna.
- b) Reunirse con el director general de auditoría interna, o con el funcionario o empleado del Grupo Financiero y sus Entidades que actúe en tal carácter, y con los Directores Generales de la administración del Grupo Financiero y sus Entidades, para discutir la eficacia de los procedimientos de control interno del Grupo Financiero y sus Entidades.
- c) Revisar periódicamente el organigrama y mandato del área de auditoría y las atribuciones y responsabilidades del director general de auditoría interna.

**E) Auditor externo.-**

- a) Responsabilizarse por la supervisión del auditor externo que reporte directamente al Comité de Auditoría.
- b) Recomendar al Consejo la contratación o rescisión del auditor externo del Grupo Financiero y sus Entidades.

- c) Revisar el plan anual de auditoría externa y su contrato de servicios.
- d) Revisar el informe del auditor externo, cuando menos una vez al año.
- e) Revisar y recomendar al Consejo la aprobación de los honorarios anuales por la auditoría externa del Grupo Financiero y sus Entidades, así como los gastos relacionados con dicha auditoría y pre-aprobar los servicios permitidos no relacionados con la auditoría.
- f) Aprobar cualquier relación adicional con el auditor externo no relacionada con la auditoría.
- g) Reunirse con el auditor externo y con la dirección general para discutir el reporte sobre los estados financieros trimestrales y anuales.
- h) Revisar con el auditor externo cualquier problema o dificultad con la auditoría y la respuesta de la dirección general.
- i) Revisar, y aprobar, las políticas para el empleo de los actuales o anteriores empleados o socios del actual o anterior auditor externo del Grupo Financiero y sus Entidades.

**F) Sistema de Remuneraciones.-**

- a) Informar al Consejo, cuando menos una vez al año, la consistencia en la aplicación del Sistema de Remuneración, el cual debe contener:
  - Evaluación del apego a las Políticas y Procedimientos de Remuneración y sus excepciones.
  - Ajustes al Sistema de Remuneración, en caso de pérdidas y no hayan sido previstas.
  - Aspectos significativos que puedan afectar la liquidez, solvencia y estabilidad de la Sociedad.

**G) Otras funciones.-**

- a) Proveer una vía de comunicación abierta entre el auditor interno, los auditores externos y el Consejo.
- b) Implementar y supervisar las investigaciones especiales que seas necesarias.
- c) Revisar el presente Manual, previa opinión del Comité de Gobierno Corporativo.
- d) Aprobar el calendario anual para el ejercicio comprendido entre noviembre y octubre del siguiente año calendario, con base en los requerimientos legales, atendiendo a sus fechas de terminación, buscando el balance de los asuntos a ser sometidos trimestralmente a la consideración del Comité de Auditoría.

**En particular, y de conformidad con la legislación mexicana:**

- A) Dar seguimiento a las actividades de auditoría interna y externa, así como de contraloría interna del Grupo Financiero y sus Entidades (Arts. 144 DCGAIC y 108 DCGACB).
- B) Supervisar que la información financiera y contable se formule de conformidad con los lineamientos y principios de contabilidad aplicables (Arts. 144 DCGAIC, 105 III DCGACB).
- C) Proponer al Consejo para su aprobación:
  - ◆ Los objetivos del sistema de control interno (Arts. 141 y 154 DCGAIC y 109 y 113 DCGACB).

- ◆ El auditor interno y externo del Grupo Financiero y sus Entidades, así como los servicios adicionales a los de auditoría que, en su caso, preste el auditor externo (Arts. 155 f I y II DCGAIC y 109 f I), b) y 188 DCGACB).
  - ◆ El Código de Conducta del Grupo Financiero y sus Entidades que en su caso hubiere elaborado el director general (Art. 155 f III DCGAIC; 109 f I, c) DCGACB, 13, I, a) LSI).
  - ◆ Revisar las políticas contables referentes al registro, valuación de rubros de los estados financieros, presentación y revelación de información de la Institución (Arts. 155 f IV DCGAIC y 109 f I, d) DCGACB).
  - ◆ Las normas de operación que regirán el funcionamiento del Comité (Art. 155 f V DCGAIC), previa revisión del Comité de Gobierno Corporativo.
  - ◆ El manual que contenga las políticas y lineamientos del sistema de recepción de órdenes y asignación de operaciones con valores (Art. 258 DCGAIC).
- D) Contar con un registro permanente actualizado de los objetivos del sistema de control interno así como de los manuales que se consideren relevantes para la operación (Arts. 156 f I DCGAIC, 113, IV, c) DCGACB).
- E) Revisar y vigilar que los manuales de operación se apeguen al sistema de control interno (Arts. 156 F II DCGAIC, 109, II DCGACB).
- F) Revisar con base en los informes del área de auditoría interna y externa cuando menos una vez al año, o cuando lo requiera la CNBV, que el programa de auditoría interna se lleve a cabo de conformidad con estándares de calidad adecuados en materia contable (Arts. 156 f III DCGAIC, 109, III DCGACB).
- G) Vigilar la independencia del área de auditoría interna respecto de las demás unidades de negocio y administrativas del Grupo Financiero y sus Entidades (Arts. 156 f IV DCGAIC, 109, IV DCGACB).
- H) Revisar, con apoyo de las áreas de auditoría interna y externa, la aplicación del sistema de control interno del Grupo Financiero y sus Entidades evaluando su eficiencia y efectividad (Arts. 156 f V DCGAIC, 111 DCGACB).
- I) Informar al Consejo cuando menos una vez al año sobre la situación que guarda el sistema de control interno del Grupo Financiero y sus Entidades (Arts. 156 f VI DCGAIC, 109, VI DCGACB), que deberá contener como mínimo lo que establece al efecto el artículo 154 DCGAIC y 109 DCGACB).
- J) Revisar, en coordinación con la dirección general, al menos una vez al año los manuales de operación conforme al objeto del Grupo Financiero y sus Entidades así como el código de conducta del Grupo Financiero y sus Entidades (Arts. 156 f VII DCGAIC, 113 DCGACB).
- K) Aprobar, previa opinión del director general, el programa anual de trabajo del área de auditoría interna (Arts. 156 f. VIII DCGAIC, 112 DCGACB).
- L) Informar al Consejo de las irregularidades importantes detectadas con motivo del ejercicio de sus funciones, y en su caso, de las acciones correctivas adoptadas o proponer las que deban aplicarse (Arts. 156 f IX DCGAIC, 109, VI, a) DCGACB).
- M) Recibir el informe anual del director general sobre el desempeño de las actividades del sistema de control interno (Arts. 164 DCGAIC, 113 DCGACB).
- N) Recibir del contralor interno de la Casa de Bolsa un reporte trimestral y mantenerlo a disposición del Comité de Auditoría, de la Unidad de Administración de Riesgos (“UAIR”), del auditor externo y de las autoridades

competentes (Arts. 115 DCGACB); en el caso del contralor interno del Banco, el reporte será semestral y deberá entregarse al auditor interno o bien al Comité de Auditoría y al director general (Art. 167 DCGAIC).

- O) Recibir el informe semestral del auditor interno del Banco del resultado de su gestión; para la Casa de Bolsa la periodicidad será determinada por el Comité de Auditoría (Arts. 161 DCGAIC y 111 DCGACB).
- P) Elaborar lineamientos y procedimientos relativos al manejo, conservación y, en su caso, destrucción de libros, registros, documentos y demás información relativa a su contabilidad, que hayan sido o vayan a ser objeto de microfilmación o grabación (Arts. 304 DCGAIC y 186 DCGACB).
- Q) Recibir el informe de las incidencias que tengan los usuarios de los medios electrónicos con el objeto de que se adopten las medidas conducentes para prevenir o evitar que se presenten nuevamente (Art. 316 DCGAIC).
- R) Proponer al Consejo la aprobación de objetivos y lineamientos del sistema de control interno, los cuales deben considerar lo siguiente:
  - (i) Políticas generales relativas a la estructura organizacional del Grupo Financiero y sus Entidades procurando (i) una clara segregación y delegación de funciones y responsabilidades; (ii) una independencia entre las unidades, áreas y funciones que así lo requieran (Arts. 154 f I DCGAIC, 113, II, a) DCGACB).
  - (ii) Establecimiento de canales de comunicación y flujo de información entre áreas del Grupo Financiero y sus Entidades (Arts. 154 f II DCGAIC, 113, II, b) DCGACB).
  - (iii) Políticas generales de operación. (Arts. 154 f III DCGAIC, 113, II, c) DCGACB).
  - (iv) Programas de continuación en la operación en casos de contingencia (Arts. 154 f IV DCGAIC, 113, II, d) DCGACB).
  - (v) Medidas de control para que las transacciones sean aprobadas, procesadas y registradas correctamente (Arts. 154 f V DCGAIC, 113, II, e) DCGACB).
- S) Revisar que el manual de crédito sea acorde con los objetivos, lineamientos y políticas en materia de originación y administración del crédito, aprobados por el Consejo (Art. 9 DCGAIC).
- T) Recibir informes del director general cuando menos trimestralmente sobre desviaciones que detecte con respecto de los objetivos, lineamientos, políticas, procedimientos, estrategias y normatividad vigente en materia de crédito, el cual también deberá presentarse al Comité de Riesgos y al Consejo y mantenerse a disposición del auditor interno, externo y la CNBV (Arts. 6 y 21 DCGAIC).
- U) Recibir el Informe anual del auditor interno en materia de crédito, el cual también deberá presentarse al Comité de Riesgos y al Consejo y mantenerse a disposición del auditor externo (Art. 31 DCGAIC).

## AUTORIDAD

El Comité de Auditoría tiene autoridad para:

- ❖ Conducir o autorizar las investigaciones sobre cualquier asunto, dentro del ámbito de su competencia;
- ❖ Contratar abogados, contadores u otros profesionales independientes para asesorar al Comité de Auditoría para ayudar en la realización de alguna investigación;
- ❖ Reunirse con funcionarios del Grupo Financiero y sus Entidades, con los auditores externos o abogados externos, según sea necesario;

- ❖ Determinar un presupuesto adecuado para gastos y honorarios de asesores independientes, y
- ❖ Comunicarse directamente con los auditores internos y externos.

**Miembros que conforman el Comité de Auditoría: (Integración aprobada en la sesión del Consejo del 25 de julio de 2013)**

**COMITÉ DE AUDITORIA:**

	<b>CONSEJEROS PROPIETARIOS INDEPENDIENTES CON VOZ Y VOTO</b>	<b>CONSEJERO SUPLENTE</b>
1	Thomas Heather Rodriguez (Presidente)	Patricio Treviño Westendarp
2	Carlos Muriel Vázquez +	Patricio Treviño Westendarp
3	Felipe De Yturbe Bernal	Patricio Treviño Westendarp
	<b>CONSEJEROS PROPIETARIOS CON VOZ SIN VOTO</b>	<b>CONSEJEROS SUPLENTE</b>
4	Troy Kent Wright Clarry	
5	Carlos Mauricio Lomelí Alonzo	
6	José Juan Pablo Aspe Poniatowski	
7	Álvaro Ayala Margain	
8	Alberto Miranda Mijares	
9	Michael Bradley Coate	
10	Enrique Julio Zorrilla Fullaondo	
11	Agustín Corona Gahbler	
12	Pilar Núñez Dugay	
	<b>COMISARIO</b>	
	Guillermo García-Naranjo Álvarez	Jorge Orendain Villacampa
	<b>SECRETARIO</b>	<b>PROSECRETARIO</b>
	Mónica Josefina Cardoso Velázquez	Humberto Salinas Valdivia

**Experto Financiero**

Actualmente se cuenta con al menos un miembro que es experto financiero.

- ◆ **Quórum:** 2 de los miembros propietarios.
- ◆ **Decisión:** Por mayoría, el Presidente del Comité tiene voto de calidad.

Los miembros del Comité de Auditoría son nombrados por el Consejo de Administración.

**2. COMITÉ DE RIESGOS**

**ATRIBUCIONES DEL COMITÉ**

El Comité de Riesgos del Consejo del Grupo, Banco, Casa de Bolsa y Operadora (en lo sucesivo denominado como "Comité de Riesgos") tiene por objeto administrar los riesgos a los que dichas sociedades están expuestas y vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración

integral de riesgos, así como con los límites globales de exposición al riesgo, que hayan sido previamente aprobados por el Consejo correspondiente.

## **FUNCIONES DEL COMITÉ DE RIESGOS**

### **I. Aprobar:**

- a) Los límites específicos de exposición al riesgo, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo para ello, así como los niveles de tolerancia al riesgo (Arts. 68, 71 F II inciso a DCGAIC, 127, II DCGACB, 94, II DCGASI).
- b) La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo (Arts. 71 F II inciso b DCGAIC, 127, II DCGACB, 94, V DCGASI).
- c) Los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y control de los riesgos que proponga la UAIR (Arts. 71 F II inciso c DCGAIC, 127, II, c) DCGACB, 94, VI DCGASI).
- d) Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la institución pretenda ofrecer al mercado (Arts. 71 F II inciso d DCGAIC, 127, II, b) DCGACB, 94, VII DCGASI).
- e) Las acciones correctivas propuestas por la UAIR (Arts. 71 F II inciso e) DCGAIC 127, II, e) DCGACB, 94, III DCGASI).
- f) La evaluación de los aspectos de la administración integral de riesgos (Arts. 71 F II inciso f DCGAIC, 127, II, f) DCGACB, 94, VIII DCGASI).
- g) Los manuales para la administración integral de riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidos por el Consejo (Arts. 71 F II inciso c DCGAIC, 127, II, g) DCGACB, 94, IX DCGASI).
- h) El informe bianual sobre los resultados de la evaluación técnica sobre los aspectos de la administración integral de riesgos, sin el voto del director general, debiendo presentarse al Consejo y remitirse a la CNBV dentro de los primeros 10 días hábiles del mes de marzo siguiente al período bianual al que esté referido el informe (Arts. 71 F II inciso h y 77 DCGAIC, 127, II, h) y 133 DCGACB, 94, VIII y 101 DCGASI).
- i) Aprobar la matriz de asuntos por el periodo comprendido de noviembre de un año calendario a octubre del año inmediato siguiente, el cual será elaborado con base en los requerimientos normativos, según sus vencimientos y de conformidad con un equilibrio mensual en relación con el volumen de asuntos que deba tratar este Comité de Riesgos.

### **Proponer para aprobación del Consejo:**

- j) Los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos (Arts. 71 F I inciso a DCGAIC, 127, I, a) DCGACB, 94, I DCGASI).
- k) Los límites globales y, solo para el caso de la operadora y las sociedades inversión también los límites específicos de exposición de riesgo considerando el riesgo consolidado, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos (Arts. 71 F I inciso b DCGAIC, 127, I, b) DCGACB, 94, II DCGASI).
- l) Los mecanismos para la implementación de acciones correctivas (Arts. 71 F I inciso c DCGAIC, 127, I, c) DCGACB, 94, III DCGASI).

- m) Los casos o circunstancias especiales en los que se puedan exceder tanto los límites globales de exposición de riesgo como los límites específicos de exposición de riesgo (Arts. 71 F I inciso d DCGAIC, 127, I, d) DCGACB, 94, IV DCGASI).
- n) Designar y remover al responsable de la UAIR (Arts. 71 F III DCGAIC, 127, III DCGACB, 94, X DCGASI)
- o) Informar al Consejo cuando menos trimestralmente sobre la exposición al riesgo asumida por la institución y los efectos negativos que se podrán producir en el funcionamiento de la misma (Arts. 71 F IV DCGAIC, 127, V DCGACB, 94, VI DCGASI).
- p) Recibir mensualmente los informes relativos a la exposición de los riesgos discrecionales y no discrecionales y en el caso de la Operadora presentarlos al Consejo (Arts. 74 IV, DCGAIC y 130, IV DCGACB, 96, V DCGASI).
- q) Recibir a más tardar en el mes de febrero de cada año el informe de auditoría interna de la UAIR (Arts. 76 DCGAIC, 132 DCGACB y 100 DCGASI). Dicho informe se deberá presentar también al Consejo y al director general del Banco y la Casa de Bolsa, debiendo también remitirse a la CNBV dentro de los primeros 10 días hábiles del mes de marzo del mismo año.
- r) Recibir el informe semestral de productos derivados y presentarlo al Consejo (Numeral 3.1.5 Circular 4/2006 Banxico).
- s) Recibir el informe trimestral de la calificación de la cartera y presentarlo al Consejo.
- t) Recibir el informe trimestral de riesgo operativo y presentarlo al Consejo (Arts. 71 F IV DCGAIC, 127, V DCGACB, 94, VI DCGASI).
- u) Informar sobre las acciones correctivas implementadas (Arts. 71 F V DCGAIC, 127, VI DCGACB, 96, VII DCGASI).
- v) Asegurar en todo momento, el conocimiento por parte de todo el personal involucrado en la toma de riesgos de los límites de exposición al riesgo así como los niveles de tolerancia al riesgo (Arts. 71 F VI DCGAIC, 127, VII DCGACB, 96, VIII DCGASI).
- w) Previa aprobación del Consejo, podrá de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, ajustar o autorizar de manera excepcional que se excedan los límites específicos de exposición al riesgo, cuando las condiciones y el entorno de la institución así lo requieran (Arts. 72 DCGAIC, 128 DCGACB, 96, IX DCGASI).
- x) Aprobar los modelos de valuación internos y sus modificaciones (175 Bis 3 DCGAIC y 174 Bis DCGACB).
- y) Presentar los resultados de la evaluación anual de que los modelos y sistemas de medición de riesgos continúan siendo adecuados (Arts. 75, IV DCGAIC, 31, IV DCGACBA y 97 DCGSI).

#### **EN MATERIA DE CREDITO:**

- ✓ Revisar que el manual de crédito sea acorde con los objetivos, lineamientos y políticas en materia de originación y administración del crédito, aprobados por el Consejo (Art. 9 DCGAIC).
- ✓ Recibir el informe anual del auditor interno en materia de crédito, el cual también deberá presentarse al Comité de Auditoría y al Consejo y mantenerse a disposición del auditor externo (Art. 31 DCGAIC).
- ✓ Monitorear la calidad del riesgo crediticio en apego a disposiciones.

- ✓ Recomendar para aprobación al Consejo, la metodología de calificación de cartera.

**EN MATERIA DE REMUNERACIONES:**

El Comité de Riesgos deberá elaborar, y presentar al Consejo, un reporte anual sobre el desempeño del Sistema de Remuneración, el cual deberá incluir:

- ✓ Eventos que hayan derivado en ajustes al Sistema de Remuneración.
- ✓ Resultado de los análisis que sobre el desempeño estimado haya elaborado el propio Comité de Riesgos.

**Miembros que conforman el Comité de Riesgos: (Integración aprobada en la sesión del Consejo del 29 de octubre de 2013)**

	<b>MIEMBROS PROPIETARIO INDEPENDIENTE VOZ Y VOTO</b>	<b>MIEMBROS SUPLENTES</b>
1	Patricio Treviño Westendarp (Presidente)	Thomas Heather Rodríguez
	<b>MIEMBROS CON VOZ Y VOTO</b>	<b>MIEMBROS SUPLENTES</b>
3	Alberto Miranda Mijares	Hiquingari Francisco Ortega Ortiz
4	Troy Kent Wright Clarry	Alfonso de Lara Haro
5	José Juan Pablo Aspe Poniatowski	Filiberto A. Castro Navarro
6	Enrique Julio Zorrilla Fullaondo	Fernando Mario Uhart
7	Ernesto Diez Sánchez	José Carmen del Águila Ferrer
	<b>MIEMBROS CON VOZ SIN VOTO</b>	<b>MIEMBROS SUPLENTES</b>
8	Michael Bradley Coate	Ramón Osvaldo Ascencio Gascón
9	Carlos Kretschmer Prado	Salvador Peredo Mendia
10	Álvaro Ayala Margain	Verónica Márquez Romero
11	Agustín Corona Gahbler	Guillermo Ramos Valderrama
12	Marcelo Rodríguez Barriga	Diego Miguel Pisinger Alter
13	Carlos Mauricio Lomelí Alonso	Ricardo García Conde Rubio
	<b>COMPLIANCE GRUPO</b>	
15	Pilar Núñez Dugay	Mario Alberto Martínez Valenzuela
	<b>SECRETARIO</b>	<b>PROSECRETARIO</b>
16	Mónica Josefina Cardoso Velázquez	Humberto Salinas Valdívía

**3. COMITÉ DE COMUNICACIÓN Y CONTROL**

**ATRIBUCIONES DEL COMITÉ**

El Comité de Comunicación y Control (en adelante Comité de PLD) es el órgano colegiado constituido por el Consejo, cuyo objeto será dictar y vigilar el cumplimiento de las medidas y procedimientos mínimos que el Banco y la Casa de Bolsa deberán establecer para prevenir y detectar actos, omisiones u operaciones que pudieran favorecer, prestar ayuda, auxilio o cooperación de cualquier especie a la comisión de los delitos previstos en los artículos 139, 139 Bis (terrorismo), 148 Bis (terrorismo internacional) y 400 Bis (operaciones con recursos de procedencia ilícita) del CPF.

**FUNCIONES DEL COMITÉ**

- I. Someter a aprobación del Comité de Auditoría:
  - a) Las políticas de identificación y conocimiento del cliente y usuarios; y
  - b) Los criterios, medidas y procedimientos para el debido cumplimiento de las políticas antes señaladas. (43ª DCG 115 y DCG 212 LMV).
- II. Fungir como instancia competente para conocer los resultados obtenidos por el área de auditoría interna, en su caso, por el auditor externo independiente, respecto de la valoración de la eficacia de las políticas, criterios, medidas y procedimientos de identificación y conocimiento del cliente y usuario, a efecto de adoptar las acciones necesarias tendientes a corregir fallas, deficiencias u omisiones (43ª DCG 115 y DCG 212 LMV).
- III. Conocer de la celebración de contratos o apertura de cuentas, cuyas características pudieran generar un alto riesgo para la institución, de acuerdo a los informes que le presente el oficial de cumplimiento, y en su caso, formular las recomendaciones que estime pertinentes (43ª DCG 115 y DCG 212 LMV).
- IV. Establecer y difundir los criterios para la clasificación de los clientes, en función de su grado de riesgo (43ª DCG 115 y DCG 212 LMV).
- V. Asegurarse de que los sistemas automatizados contengan las listas oficialmente reconocidas que emitan autoridades mexicanas, organismos internacionales, agrupaciones intergubernamentales o autoridades de otros países, de personas vinculadas con el terrorismo o su financiamiento, o con otras actividades ilegales, así como aquellas que involucren países o jurisdicciones que aplican regímenes fiscales preferentes, o no cuenten con medidas para prevenir, detectar y combatir dichas operaciones, o bien, cuando la aplicación de dichas medidas sean insuficientes, y la lista de personas políticamente expuestas que la institución elabore. (43ª DCG 115 y DCG 212 LMV).
- VI. Dictaminar las operaciones que deben ser reportadas a la SHCP por conducto de la CNBV como operaciones inusuales y operaciones internas preocupantes en los términos establecidas en las DCG (43ª DCG 115 y DCG 212 LMV).
- VII. Aprobar los programas de capacitación para el personal de la institución en materia de prevención, detección y reporte de actos, omisiones u operaciones que pudiesen actualizar los supuestos previstos en los artículos 139 (terrorismo), 148 Bis (terrorismo internacional) y 400 Bis (operaciones con recursos de procedencia ilícita) del CPF (43ª DCG 115 y DCG 212 LMV).
- VIII. Informar al área competente de la institución respecto de conductas realizadas por los directivos, funcionarios, empleados o apoderados de la misma, que provoquen que ésta incurra en infracción a lo previsto en las DCG o en los casos en que dichos directivos, funcionarios, empleados o apoderados contravengan lo previsto en las políticas, criterios, medidas y procedimientos de identificación y conocimiento del cliente y usuarios con objeto de que se impongan las medidas disciplinarias correspondientes (43ª DCG 115, DCG 212).
- IX. Resolver los demás asuntos que se sometan a su consideración, relacionados con la aplicación de las reglas en esta materia. (43ª DCG 115 y DCG 212 LMV).
- X. El comité designará de entre sus miembros a un funcionario que se denominará oficial de cumplimiento. (47ª DCG 115 y DCG 212 LMV).
- XI. Aprobar la matriz anual de asuntos por el periodo comprendido de noviembre de cada año a octubre del siguiente año, en base a los asuntos regulatorios que debe cumplir, de conformidad con las fechas vencimiento para cada uno de ellos, observando un balance de asuntos mensual.

**Miembros que conforman el Comité de Comunicación y Control: (Integración aprobada en la sesión del Consejo del 25 de julio de 2013)**

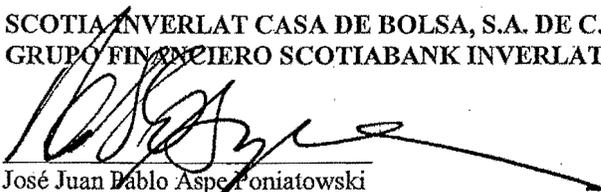
	<b>MIEMBROS PROPIETARIOS</b>	<b>ÁREAS INTEGRANTES</b>	<b>MIEMBROS SUPLENTE</b>
1	Álvaro Ayala Margain (Presidente)	VP Jurídico	
2	Fernando Mario Uhart	DGA Servicios Compartidos México	Blas Roberto Vargas Martínez
3	Carlos Doderó Portilla	Dirección Ventas Institucionales Especializadas	José Jaime Montemayor
5	Alejandro Tovar Álvarez	UPLD	Juan Francisco Macías Bernal
	<b>MIEMBROS CON VOZ SIN VOTO</b>		<b>MIEMBROS SUPLENTE</b>
9	Agustín Corona Gahbler	DGA Auditoria Grupo	Hugo Rodríguez Michel
	<b>MIEMBRO Y SECRETARIO</b>		<b>PROSECRETARIO</b>
10	Mónica Josefina Cardoso Velázquez	DA Secretaria del Consejo	Humberto Salinas Valdivia

## VII. PERSONAS RESPONSABLES

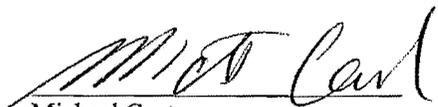
### Emisora

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente Prospecto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

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

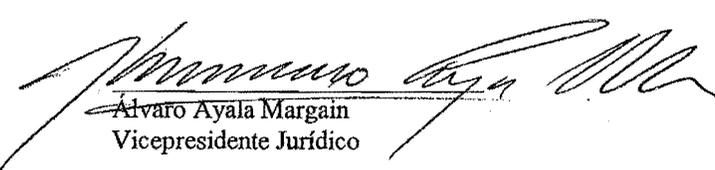


José Juan Pablo Aspe Poniatowski  
Director General



Michael Coate

Director General Adjunto de Finanzas e Inteligencia del Negocio



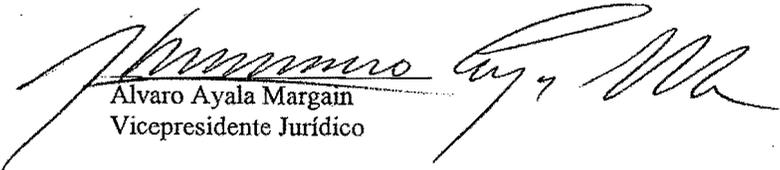
Alvaro Ayala Margain  
Vicepresidente Jurídico

### Agente Colocador

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de Agente Colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Asimismo, su representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Títulos Opcionales materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al gran público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el RNV y en Bolsa.

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

  
Alvaro Ayala Margain  
Vicepresidente Jurídico



## DECLARACIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

En estricto cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 2, fracción I, inciso m), numeral 5 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores; y exclusivamente para efectos de los estados financieros dictaminados de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la "Casa de Bolsa"), al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y por los años terminados en esas fechas, que se incluyen como anexos en el presente prospecto de colocación relativo a la oferta pública de la Casa de Bolsa de hasta 10,000,000 (diez millones) de títulos opcionales de compra o de venta en efectivo o en especie, europeos, con rendimiento limitado (el "Prospecto"), así como cualquier otra información financiera que se incluya en el Prospecto, cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados antes mencionados, se emite la siguiente leyenda:

"El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros dictaminados de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y por los años terminados en esas fechas, los cuales se incluyen como anexos en el Prospecto, fueron dictaminados con fecha 22 de febrero de 2013 de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y con fecha 15 de febrero de 2012 de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México, respectivamente.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente Prospecto y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales, con el objeto de expresar una opinión respecto de la demás información contenida en el Prospecto que no provenga de los estados financieros por él dictaminados".

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.

C.P.C. Jorge Evaristo Peña Tapia<sup>1</sup>  
Socio y Apoderado

C.P.C. Jorge Orendain Villacampa<sup>2</sup>  
Socio

C.P.C. Mauricio Villanueva Cruz  
Socio

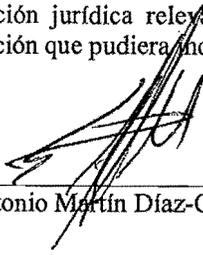
México, D.F. a 15 de enero de 2014.

<sup>1</sup> Para lo relativo a los estados financieros de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años terminados en esas fechas.

<sup>2</sup> Para lo relativo a los estados financieros de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y por los años terminados en esas fechas.

### Asesor Legal Externo

En cumplimiento de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Emisoras de valores y a otros participantes del mercado valores, y exclusivamente para efectos de la opinión legal emitida en relación con el presente Prospecto, así como de la información jurídica que revisamos y fue incorporada en el presente Prospecto, el suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que a su leal saber y entender, la emisión y colocación de los valores cumple con las leyes y demás disposiciones legales aplicables. Asimismo, manifiesta que no tiene conocimiento de información jurídica relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



---

Juan Antonio Martín Díaz-Caneja  
Socio