

**Dumbarton Securities (México), S.A.
de C.V., Casa de Bolsa (antes ABN
AMRO Securities (México), S.A. de
C.V., Casa de Bolsa) (Subsidiaria de
The Royal Bank of Scotland, N.V)**

Estados financieros por los años que
terminaron el 31 de diciembre de 2013 y
2012, e Informe de los auditores
independientes del 24 de febrero de
2014

DUMBARTON SECURITIES (MÉXICO), S.A. DE C.V., CASA DE BOLSA

Prolongación Paseo de la Reforma No. 1015 Piso 23, Col. Desarrollo Santa Fe, Delegación Álvaro Obregón, México D.F. 01376

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Cifras en Millones de Pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	\$ -	ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	\$ -
OPERACIONES EN CUSTODIA	\$ -	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	\$ -
OPERACIONES DE ADMINISTRACION	\$ -	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	\$ -
		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	\$ -

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 17	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		Impuestos a la utilidad por pagar	\$ -
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>1</u>
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1	TOTAL PASIVO	<u>\$ 1</u>
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	-	CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	\$ 30
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	-	CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	\$ 2
		Resultado de ejercicios anteriores	(11)
OTROS ACTIVOS		Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ -	Resultado neto	<u>(2)</u>
Otros activos	<u>2</u>	TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 19</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 20</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 20</u>

El saldo del capital social histórico al 30 de Junio de 2015 es de \$ 30 millones de pesos

* El índice de suficiencia de su capital global respecto a la suma de requerimientos por riesgos de crédito, de mercado y operacional es de 369.28 %

* El índice de suficiencia de su capital global respecto a la suma de requerimientos por riesgos de crédito es de 549.02 %

* El índice de consumo de capital es de 2.17%

* Correspondiente al mes de Mayo de 2015, última información publicada por CNBV.

* El índice de suficiencia de su capital global respecto a la suma de requerimientos por riesgos de crédito, de mercado y operacional es de 367.30 %

* El índice de suficiencia de su capital global respecto a la suma de requerimientos por riesgos de crédito es de 546.20 %

* El índice de consumo de capital es de 2.18%

* Correspondiente al mes de Junio de 2015, última información confirmada por Banco de México.

"El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

ENRIQUE VILATELA RIBA
DIRECTOR GENERAL

JUAN PABLO RIVERA PADILLA
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE CONTROL
FINANCIERO Y TESORERIA

ABEL MARQUEZ GONZALEZ
AUDITOR INTERNO

EDUARDO GUZMAN TOLEDO
DIRECTOR DE CONTROL FINANCIERO

www.investabank.com

www.cnbv.gob.mx

http://www.investabank.com/DB/201506_Securities_Quarterly_Financial_Statements.pdf

DUMBARTON SECURITIES (MÉXICO), S.A. DE C.V., CASA DE BOLSA

Prolongación Paseo de la Reforma No. 1015 Piso 23, Col. Desarrollo Santa Fe, Delegación Álvaro Obregón, México D.F. 01376

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Cifras en Millones de Pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	\$ -	
Comisiones y tarifas pagadas	-	
Ingresos por asesoría financiera	-	
	<hr/>	
Resultado por Servicios		-
Utilidad por compraventa	\$ -	
Pérdida por compraventa	-	
Ingresos por intereses	1	
Gastos por intereses	-	
Resultado por valuación a valor razonable	-	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	<hr/>
		1
Margen financiero por intermediación		<hr/>
		1
Otros ingresos (egresos) de la operación	\$ -	
Gastos de administración y promoción	3	
	<hr/>	<hr/>
		3
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$ (2)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		<hr/>
		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$ (2)
Impuestos a la utilidad causados	\$ -	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	
	<hr/>	<hr/>
		-
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$ (2)
Operaciones discontinuadas		<hr/>
		-
RESULTADO NETO		<hr/>
		<u>\$ (2)</u>

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"El presente estado de resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

ENRIQUE VILATELA RIBA
DIRECTOR GENERAL

JUAN PABLO RIVERA PADILLA
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE
CONTROL FINANCIERO Y TESORERÍA

ABEL MARQUEZ GONZALEZ
AUDITOR INTERNO

EDUARDO GUZMAN TOLEDO
DIRECTOR DE CONTROL FINANCIERO

www.investabank.com

www.cnbv.gob.mx

http://www.investabank.com/DB/201506_Securities_Quarterly_Financial_Statements.pdf

DUMBARTON SECURITIES (MÉXICO), S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA

Prolongación Paseo de la Reforma No. 1015 Piso 23, Col. Desarrollo Santa Fe, Delegación Álvaro Obregón, México D.F. 01376

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital Contribuido		Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Capital Ganado		Resultado neto	Total capital contable
	Capital Social				Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de inversiones permanentes en acciones)		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	70		2	(30)	-		19	61
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS								
Suscripción de acciones								-
Capitalización de utilidades	-			-				-
Constitución de reservas			-				-	-
Disminución de Capital	(40)							(40)
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	_____		_____	_____	_____		_____	_____
Total	(40)		-	19	-		(19)	(40)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL								
Utilidad integral:								
Resultado Neto							(2)	(2)
Cambios en criterios contables	_____		_____	_____	_____		_____	_____
Total	_____		-	-	-		(2)	(2)
Saldo al 30 de Junio de 2015	<u>30</u>		<u>2</u>	<u>(11)</u>	<u>-</u>		<u>(2)</u>	<u>19</u>

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

"El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

ENRIQUE VILATELA RIBA
DIRECTOR GENERAL

JUAN PABLO RIVERA PADILLA DIRECTOR
GENERAL ADJUNTO DE CONTROL FINANCIERO Y
TESORERÍA

ABEL MARQUEZ GONZALEZ
AUDITOR INTERNO

EDUARDO GUZMAN TOLEDO
DIRECTOR DE CONTROL FINANCIERO

DUMBARTON SECURITIES (MÉXICO), S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA
 Prolongación Paseo de la Reforma No. 1015 Piso 23, Col. Desarrollo Santa Fe, Delegación Álvaro Obregón, México D.F. 01376

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	\$	(2)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	\$	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		-
Depreciaciones y amortizaciones		-
Provisiones		-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		-
Otros		-
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores		-
Cambio en deudores por reporto		-
Cambio en otros activos operativos		-
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		-
Cambio en acreedores por reporto		-
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en otros pasivos operativos		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>-</u>
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$	-
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>-</u>
Actividades de Financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	\$	-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Disminución de Capital		(40)
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>(40)</u>
Incremento o disminución neta de efectivo	\$	(42)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>59</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$</u>	<u>17</u>

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

ENRIQUE VILATELA RIBA
DIRECTOR GENERAL

JUAN PABLO RIVERA PADILLA
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE
CONTROL FINANCIERO Y TESORERÍA

ABEL MARQUEZ GONZALEZ
AUDITOR INTERNO

EDUARDO GUZMAN TOLEDO
DIRECTOR DE CONTROL FINANCIERO

www.investabank.com

www.cnbv.gob.mx

http://www.investabank.com/DB/201506_Securities_Quarterly_Financial_Statements.pdf

**Dumbarton Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes ABN
AMRO Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa)**

Informe de los auditores independientes y estados financieros 2013 y 2012

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de variaciones en el capital contable	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Asamblea de Accionistas de Dumbarton Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes ABN AMRO Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Dumbarton Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes ABN AMRO Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa) (la Casa de Bolsa) los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y las cuentas de orden relativas a operaciones por cuenta de terceros y por cuenta propia, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración de la Casa de Bolsa en relación con los estados financieros

La Administración de la Casa de Bolsa es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la Comisión) en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa” (los Criterios Contables), así como del control interno que la Administración de la Casa de Bolsa considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos con base en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planeemos y realicemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores importantes.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de error importante en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación de los estados financieros por parte de la Casa de Bolsa, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Casa de Bolsa. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Dumbarton Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes ABN AMRO Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa) por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios Contables.

Párrafos de énfasis

Proceso de venta de la Casa de Bolsa - Como se menciona en la Nota 1, con fecha 31 de mayo de 2013, The Royal Bank of Scotland, N.V. (la Casa Matriz) firmó un contrato de compraventa para vender la totalidad de su participación accionaria en la Casa de Bolsa a una entidad mexicana. La venta está sujeta al cumplimiento por parte de la Casa Matriz, del comprador y de la propia Casa de Bolsa de los acuerdos estipulados en el contrato, así como a la autorización de la Comisión y de la Comisión Federal de Competencia.

Derivado de lo anterior, a partir de la firma del contrato de compraventa entre las partes y hasta la fecha en que se materialice la venta, la Casa de Bolsa estará sujeta a ciertos compromisos los cuales se mencionan en la Nota 1. Al 24 de febrero de 2014, aún se encuentra pendiente la autorización por parte de la Comisión.

Actividad de la Casa de Bolsa - Como se explica en la Nota 1, durante los ejercicios de 2013 y 2012 la Casa de Bolsa no realizó operaciones relacionadas con su principal objeto social. Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el supuesto de que la Casa de Bolsa continuará como negocio en marcha, por lo que no incluyen aquellos ajustes relacionados con la valuación y clasificación de los activos, y con la clasificación e importe de los pasivos, que podrían ser necesarios en caso de que la Casa de Bolsa no pudiera continuar en operación.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

CPC Jorge Adrián Ramírez Soriano
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18128

24 de febrero de 2014

**Dumbarton Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes ABN
AMRO Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa)**

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En millones de pesos)

Activo	2013	2012
Disponibilidades	\$ 40	\$ 48
Otros activos	<u>2</u>	<u>3</u>
Total activo	<u>\$ 42</u>	<u>\$ 51</u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ -	\$ 3
Pasivo total	<u>-</u>	<u>3</u>
Capital contable		
Capital contribuido-		
Capital social	70	70
Capital ganado-		
Reservas de capital	2	2
Resultado de ejercicios anteriores	(24)	(22)
Resultado neto	<u>(6)</u>	<u>(2)</u>
Total capital contable	<u>42</u>	<u>48</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 42</u>	<u>\$ 51</u>

“El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de \$70”.

“Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

www.rbsbank.com.mx

http://www.rbsbank.com.mx/content/dam/documents/MIB/Country-sites/Mexico/es/financial-information/201312_Securities_Quarterly_Financial_Statements.pdf

http://www.rbsbank.com.mx/content/dam/documents/MIB/Country-sites/Mexico/es/financial-information/201312_Securities_Audited_Financial_Statements.pdf

www.cnbv.gob.mx/estadistica

Gerardo Esteban Rocha Frangos
Apoderado Legal

Eduardo Guzmán Toledo
Director de Finanzas

Enrique Eduardo Guzmán Reyes
Contador General

Alfonso Martínez Agís Bazán
Enlace de Auditoría Interna

Las notas aclaratorias que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.

Dumbarton Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes ABN AMRO Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa)

Estados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En millones de pesos)

	2013	2012
Ingresos por intereses	\$ 1	\$ 2
Margen financiero por intermediación	1	2
Otros ingresos de la operación	-	2
Gastos de administración y promoción	(7)	(6)
Resultado de la operación	(6)	(2)
Impuestos a la utilidad causados	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos (Neto)	-	-
Resultado neto	\$ (6)	\$ (2)

“Los presentes estados de resultados, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por Casa de Bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

www.rbsbank.com.mx

http://www.rbsbank.com.mx/content/dam/documents/MIB/Country-sites/Mexico/es/financial-information/201312_Securities_Quarterly_Financial_Statements.pdf

http://www.rbsbank.com.mx/content/dam/documents/MIB/Country-sites/Mexico/es/financial-information/201312_Securities_Audited_Financial_Statements.pdf

www.cnbv.gob.mx/estadistica

Gerardo Esteban Rocha Frangos
Apoderado Legal

Eduardo Guzmán Toledo
Director de Finanzas

Enrique Eduardo Guzmán Reyes
Contador General

Alfonso Martínez Agís Bazán
Enlace de Auditoría Interna

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Dumbarton Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa
(antes ABN AMRO Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa)

Estados de variaciones en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En millones de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado			
	Histórico	Capital social Actualizado	Total	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 70	\$ -	\$ 70	\$ 2	\$ (9)	\$ (13)	\$ 50
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas- Traspaso del resultado neto al resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	(13)	13	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral- Resultado neto	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	70	-	70	2	(22)	(2)	48
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas- Traspaso del resultado neto al resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	(2)	2	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral- Resultado neto	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>\$ 70</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 70</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ (24)</u>	<u>\$ (6)</u>	<u>\$ 42</u>

“Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

www.rbsbank.com.mx

http://www.rbsbank.com.mx/content/dam/documents/MIB/Country-sites/Mexico/es/financial-information/201312_Securities_Quarterly_Financial_Statements.pdf

http://www.rbsbank.com.mx/content/dam/documents/MIB/Country-sites/Mexico/es/financial-information/201312_Securities_Audited_Financial_Statements.pdf

www.cnbv.gob.mx/estadistica

Gerardo Esteban Rocha Frangos
Apoderado Legal

Eduardo Guzmán Toledo
Director de Finanzas

Enrique Eduardo Guzmán Reyes
Contador General

Alfonso Martínez Agís Bazán
Enlace Auditoría Interna

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Dumbarton Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes ABN AMRO Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa)

Estados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En millones de pesos)

	2013	2012
Resultado neto	\$ (6)	\$ (2)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Provisiones	-	(3)
	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>
Actividades de operación:		
Cambio en otros activos operativos	1	-
Cambio en otros pasivos operativos	(3)	1
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(8)</u>	<u>(4)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(8)	(4)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>48</u>	<u>52</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 40</u>	<u>\$ 48</u>

“Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

www.rbsbank.com.mx

http://www.rbsbank.com.mx/content/dam/documents/MIB/Country-sites/Mexico/es/financial-information/201312_Securities_Quarterly_Financial_Statements.pdf

http://www.rbsbank.com.mx/content/dam/documents/MIB/Country-sites/Mexico/es/financial-information/201312_Securities_Audited_Financial_Statements.pdf

www.cnbv.gob.mx/estadistica

Gerardo Esteban Rocha Frangos
Apoderado Legal

Eduardo Guzmán Toledo
Director de Finanzas

Enrique Eduardo Guzmán Reyes
Contador General

Alfonso Martínez Agís Bazán
Enlace de Auditoría Interna

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Dumbarton Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes ABN AMRO Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa)

Notas a los estados financieros

Por lo años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En millones de pesos)

1. Actividad y entorno regulatorio

Dumbarton Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa (antes ABN AMRO Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa) (la Casa de Bolsa) es subsidiaria de The Royal Bank of Scotland, N.V. (la Casa Matriz), y es una sociedad autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), para actuar como intermediaria en operaciones de valores y financieras en los términos de las leyes aplicables y disposiciones de carácter general.

Las principales disposiciones regulatorias requieren un índice mínimo de capitalización del 8% en función al capital global de la Casa de Bolsa, determinado en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurra en su operación. La parte básica no podrá ser inferior al 50% del capital global. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa cumple con los requerimientos de capital.

Durante el ejercicio 2013, los indicadores macroeconómicos en México, reflejaron un comportamiento estable. La inflación para este período fue de un 3.97% y el crecimiento en el PIB fue de 1.2%. El tipo de cambio cerró en \$13.0843 pesos por dólar americano, generándose una depreciación del tipo de cambio del dólar en relación con el peso de 0.9%. La tasa de desempleo se mantuvo relativamente estable y se registraron niveles estables de crecimiento en inversión y en consumo privado.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Casa de bolsa no cuenta con empleados por lo que todos los servicios administrativos se son proporcionados por una parte relacionada. Consecuentemente, la Casa de Bolsa no tiene obligaciones de carácter laboral.

A partir del último trimestre del 2008 y hasta la fecha se suscitaron una serie de eventos mismos que se mencionan a continuación:

Proceso de venta de la Casa de Bolsa -

Con fecha 31 de mayo de 2013, la Casa Matriz firmó un contrato de compraventa para vender la totalidad de su participación accionaria en la Casa de Bolsa a una entidad mexicana. La venta está sujeta al cumplimiento por parte de la Casa Matriz, del comprador y de la propia Casa de Bolsa de los acuerdos estipulados en el contrato, así como a la autorización de la Comisión y de la Comisión Federal de Competencia.

Derivado de lo anterior, a partir de la firma del contrato de compraventa entre las partes y hasta la fecha en que se materialice la venta, la Casa de Bolsa no podrá realizar entre otras cosas, lo siguiente, excepto según sea el caso, (i) cuando exista expresa autorización del comprador, o (ii) como resultado de cambios en los requerimientos o regulaciones financieras y/o fiscales o (iii) cuando los montos involucrados no sean relevantes:

- a) Contratar, renovar, extender, terminar, o modificar cualquier contrato de arrendamiento.
- b) Contratar, renovar o modificar en cualquier aspecto material los contratos con empleados y consultores.
- c) Contratar nuevos ejecutivos, empleados o consultores, excepto para reemplazar aquéllos cuya relación laboral haya terminado.
- d) Efectuar inversiones de capital fuera del curso normal de las operaciones de la Casa de Bolsa.
- e) Cambiar políticas contables u operativas relevantes.

- f) Modificar, asumir o contratar servicios que impliquen incrementos significativos en el plazo.
- g) Generar, revocar o cambiar cualquier política o método fiscal. Establecer cualquier acuerdo o negociación con alguna autoridad fiscal.
- h) Entrar en obligaciones de hacer en cualquiera de los contratos vigentes de la Casa de Bolsa.
- i) Otorgar nuevos créditos o renovar o extender los existentes a la fecha de firma del contrato.

Como consecuencia de los compromisos mencionados anteriormente al cierre de 2013 la Casa de Bolsa presenta activos a corto plazo de fácil realización. Asimismo, al 24 de febrero de 2014 aún se encuentra pendiente la autorización por parte de la Comisión.

Actividad de la Casa de Bolsa - Durante los ejercicios de 2013 y 2012 la Casa de Bolsa no realizó operaciones relacionadas con su principal objeto social. Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el supuesto de que la Casa de Bolsa continuará como negocio en marcha, por lo que no incluyen aquellos ajustes relacionados con la valuación y clasificación de los activos, y con la clasificación e importe de los pasivos, que podrían ser necesarios en caso de que la Casa de Bolsa no pudiera continuar en operación.

Cambio en denominación social -

Con fecha 3 de junio de 2013, la Comisión otorgó su aprobación para cambiar la denominación social de ABN AMRO Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa a Dumbarton Securities (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa.

2. Principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión, que se incluyen en las “Disposiciones de carácter general aplicables a Casas de Bolsa” (las Disposiciones) y se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Casa de Bolsa efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Casa de Bolsa, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con el Criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Casa de Bolsa se ajustará a las Normas de Información Financiera (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las casas de bolsa realizan operaciones especializadas.

Las Disposiciones de la Comisión relativas a la emisión de los estados financieros establecen que las cifras deben presentarse en millones de pesos. Algunos rubros de los estados financieros y sus notas muestran saldos menores a la unidad (un millón de pesos), motivo por el cual algunas cifras no se presentan en la integración de ciertos conceptos.

A continuación se describen las políticas contables más importantes que sigue la Casa de Bolsa:

Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es 11.36% y 11.79% respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron 3.97% y 3.57%, respectivamente.

Disponibilidades - Las disponibilidades de la Casa de Bolsa se integran por depósitos en bancos efectuados en el país y se valúan a su valor nominal. Los rendimientos que generan los depósitos se reconocen en resultados conforme se devengan.

Otras cuentas por cobrar, neto - La Casa de Bolsa tiene la política de reservar contra sus resultados las cuentas por cobrar identificadas y no identificadas dentro de los 90 días siguientes al registro inicial.

Otros activos - Se encuentran representados principalmente por depósitos en garantía, efectuados en bancos del país y se valúan a su valor nominal. Los rendimientos que genera el depósito se reconocen en resultados conforme se devengan.

Impuesto a la utilidad - El impuesto sobre la renta (ISR) y el impuesto empresarial a tasa única (IETU) se registran en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determina si con base en proyecciones financieras, la Casa de Bolsa causará ISR o IETU y reconoce el impuesto diferido que corresponda al impuesto que esencialmente pagará. La Casa de Bolsa determina el impuesto diferido sobre las diferencias temporales, las pérdidas fiscales y los créditos fiscales, desde el reconocimiento inicial de las partidas y al final de cada período. El impuesto diferido derivado de las diferencias temporales se reconoce utilizando el método de activos y pasivos, que es aquel que compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. De esa comparación surgen diferencias temporales, tanto deducibles como acumulables a las que se les aplica la tasa fiscal a las que se reversarán las partidas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa no ha registrado ningún efecto anticipado sobre la participación de los empleados en las utilidades, en virtud de que no tiene empleados.

El impuesto diferido es registrado contra cuenta resultados o capital contable, según se haya registrado la partida que le dio origen al impuesto anticipado (diferido).

Como consecuencia de la Reforma Fiscal 2014, al 31 de diciembre de 2013, no se calcula IETU diferido, debido a la abrogación de este impuesto.

Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

Efectos de actualización patrimonial - Representa el capital contribuido y ganado actualizado hasta el 31 de diciembre de 2007 utilizando el factor derivado del valor de la Unidad de Inversión (UDI). A partir del ejercicio 2008, la Casa de Bolsa no reconoce los efectos de la inflación en la información financiera al operar en un entorno no inflacionario.

Ingresos y gastos - Se registran conforme se generan o devengan de acuerdo con los contratos celebrados.

El margen financiero está constituido por intereses de depósitos recibidos en su totalidad en moneda nacional, los cuales equivalen a \$1 para 2013 y \$2 para 2012.

Pérdida integral - El importe de la utilidad integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el efecto de transacciones distintas a las efectuadas con los accionistas de la Casa de Bolsa durante el período y está representado por el resultado neto.

Estado de flujos de efectivo - El estado de flujos de efectivo presenta la capacidad de la Institución para generar el efectivo y equivalentes de efectivo, así como la forma en que la Institución utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades. La preparación del Estado de Flujos de Efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto del período con base a lo establecido en el Criterio D-4 “Estados de flujos de efectivo” de las Disposiciones.

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

- Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Casa de Bolsa y en su estructura financiera.
- Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

3. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de disponibilidades asciende a \$40 y \$48, respectivamente, y corresponden a depósitos bancarios, de disponibilidad inmediata en moneda nacional, en bancos del país. Las disponibilidades de la Casa de Bolsa no están sujetas a restricción alguna.

4. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de otros activos se integra como sigue:

	2013	2012
Fondo de contingencia	\$ <u> 2</u>	\$ <u> 3</u>

El saldo en el fondo de contingencia corresponde a aportaciones realizadas al fideicomiso correspondiente, que sirven para garantizar el pago de operaciones celebradas en el mercado de valores. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de este rubro incluye el monto de las aportaciones más los intereses devengados.

5. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2013, los rubros de acreedores diversos y otras cuentas por pagar no presentaron saldo.

Al 31 de diciembre de 2012 los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran por \$3 que representan posiciones para obligaciones diversas, las cuales se integran principalmente por servicios recibidos de partes relacionadas.

6. Transacciones y saldos con compañías relacionadas

La Casa de Bolsa lleva a cabo operaciones con empresas relacionadas tales como, depósitos a la vista, prestación de servicios con partes relacionadas, entre otros.

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013	2012
Activos- Disponibilidades	\$ <u> 40</u>	\$ <u> 48</u>
Pasivos- Acreedores diversos	\$ <u> -</u>	\$ <u> 3</u>

Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas son:

	2013	2012
Ingresos	\$ <u> -</u>	\$ <u> 2</u>
Egresos	\$ <u> 3</u>	\$ <u> 3</u>

7. Impuestos a la utilidad

La Casa de Bolsa está sujeta al ISR y hasta 2013 al IETU.

ISR - La tasa fue 30% para 2013 y 2012 y conforme a la nueva Ley de ISR 2014 (Ley 2014) continuará al 30% para 2014 y años posteriores.

Respecto al reconocimiento contable de los temas incluidos en la *Reforma Fiscal 2014*, que están relacionados con los impuestos a la utilidad, el CINIF emitió la *INIF 20 Efectos Contables de la Reforma Fiscal 2014*, con vigencia a partir de diciembre 2013.

El impuesto a la utilidad causado es el que resulta mayor entre el ISR y el IETU.

IETU – A partir de 2014 se abrogó el IETU, por lo tanto, hasta el 31 de diciembre de 2013 se calculó este impuesto, tanto para los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. La tasa fue 17.5%.

No obstante lo anterior y debido a la falta de transaccionalidad de la Casa de Bolsa, ésta no obtuvo base de ISR ni IETU por 2013.

Pérdidas fiscales por amortizar - Al 31 de diciembre de 2013, la Casa de Bolsa tiene pérdidas fiscales por amortizar para efectos del ISR, que se indexarán hasta el año en que se apliquen, por un monto actualizado de:

Año en que se generó la pérdida	Año en que expiran	Importe
2004	2014	\$ 10
2005	2015	3
2006	2016	7
2009	2019	8
2010	2020	8
2011	2021	19
2012	2022	6
2013	2023	8
		<u>69</u>
		<u>\$ 69</u>

8. Capital contable

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se integra como sigue:

	Número de Acciones		Importe	
	2013	2012	2013	2012
Capital Fijo:				
Acciones Serie "F"	<u>70,345,896</u>	<u>70,345,896</u>	<u>\$ 70</u>	<u>\$ 70</u>
Total	<u>70,345,896</u>	<u>70,345,896</u>	<u>\$ 70</u>	<u>\$ 70</u>

De acuerdo con la legislación vigente, de la utilidad neta del año, habrá de separarse por lo menos el 5% para incrementar la reserva legal hasta que ésta alcance una suma equivalente al 20% del capital social pagado. La reserva no es susceptible de ser distribuida en dividendos a los accionistas pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o capitalizarse, en cuyo caso, deberá restituirse en los términos antes descritos.

En caso de repartir utilidades que no hubieran causado el ISR aplicable a la Casa de Bolsa, éste tendrá que cubrirse al distribuir el dividendo.

Las reducciones de capital causarán impuestos sobre el excedente del monto repartido contra su valor fiscal, de conformidad con lo establecido por la Ley de ISR.

El resultado por valuación a valor razonable no es susceptible de capitalizarse ni distribuirse a los accionistas en tanto no se liquiden las operaciones.

9. Otros ingresos de la operación

Al 31 de diciembre de 2013, los otros ingresos, no reflejó saldo alguno.

Al 31 de diciembre de 2012, esta cuenta mostró \$2 de saldo, el cual estaba relacionado con el rubro de otras recuperaciones.

10. Información por segmentos

No se presenta esta información en virtud de que la Casa de Bolsa no realizó operaciones propias de su objeto social durante los ejercicios de 2013 y 2012.

11. Compromisos contraídos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa tiene contratos por prestación de servicios (a recibir), relacionados con su operación, cuyos montos representan el 39% y 47%, respectivamente, de los gastos de administración y promoción, los cuales forman parte de su gasto corriente.

12. Administración integral de riesgos

El manual de administración de riesgos de la Casa de Bolsa establece los objetivos de la actividad de administración de riesgos, comprendiendo las políticas y procedimientos institucionales así como la normatividad que aplica en la administración de riesgos, la cual está contenida en leyes, reglamentos y circulares emitidas por las autoridades regulatorias.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administración de la Casa de Bolsa, no considera necesaria la evaluación de riesgos en virtud de no tener operaciones bursátiles ni inversiones financieras.

Por otra parte, Fitch Ratings calificó a la Casa de Bolsa con F1(mex) y A(mex) en escala nacional de corto y largo plazo respectivamente. Dicha calificación fue publicada el 20 de junio de 2013.

HR Ratings de México calificó con HR+1 y HR AAA en escala nacional de corto y largo plazo, respectivamente. Dicha calificación fue publicada el 9 de julio de 2013.

13. Índice de capitalización

Al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con los requerimientos de capitalización de la Comisión de conformidad con la normativa vigente, la Casa de Bolsa presenta un índice de consumo de capital del 1.97% y 2.16% para los años 2013 y 2012, respectivamente, los cuales se determinaron como sigue:

	2013	2012
Capital básico	43	48
Capital complementario	-	-
Capital neto (global)	43	48
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	531.23%	499.20%
Capital neto / Activos en riesgo totales	405.31%	369.72%

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los activos en riesgo de mercado, de crédito y operacional utilizados para la determinación de los requerimientos de capital se integran como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Requerimiento de capital	Activos en riesgo	Requerimiento de capital	Activos en riesgo
Riesgo de mercado	\$ 0.0	\$ 0.6	\$ 0.1	\$ 0.7
Riesgo de crédito	0.6	8.0	0.8	9.7
Riesgo operacional	<u>0.2</u>	<u>1.9</u>	<u>0.2</u>	<u>2.7</u>
Total activos en riesgo	<u>\$ 0.8</u>	<u>\$ 10.5</u>	<u>\$ 1.10</u>	<u>\$ 13.1</u>

14. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 24 de febrero de 2014, por el Consejo de Administración, que además de la Comisión pueden ordenar modificaciones a los mismos.

* * * * *