

# T1 2011 | Resultados del Primer Trimestre



INDICADORES FINANCIEROS DEL PRIMER TRIMESTRE  
Comparados con el mismo periodo del año anterior:

EL TOTAL DE INGRESOS DESPUÉS DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ALCANZÓ \$3,783 MILLONES COMPARADO CON \$3,285 MILLONES

LA UTILIDAD NETA FUE DE \$917 MILLONES, RESPECTO DE \$853 MILLONES

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD DE 57.2% RESPECTO A 55.9%

EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DEL BANCO FUE DE 17.8% COMPARADO CON EL 17.4%

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE UBICÓ EN \$566 MILLONES COMPARADO CON \$652 MILLONES

## Grupo Scotiabank reporta una utilidad neta de \$917 millones para el primer trimestre

### Sotiabank México

Indicadores Financieros y operacionales seleccionados:

#### 1 CRECIMIENTO CONTINUO:

- La cartera comercial creció 14%
- La cartera hipotecaria creció 4%
- Los depósitos vista y ahorro crecieron 2%

#### 2 MANEJO DEL RIESGO DE CRÉDITO:

- El índice de cartera vencida fue del 3.3%, respecto al 4.0% del año pasado
- La estimación preventiva para riesgos crediticios fue del 106% de la cartera vencida, respecto al 102% del año pasado

#### 3 EFICIENCIA:

- El índice de productividad del Banco se ubicó en 57.3%, respecto al 56.3% del año pasado

**México D.F., 29 de abril de 2011** – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del primer trimestre de 2011. La utilidad neta consolidada fue de \$917 millones en el trimestre, un incremento de \$64 millones ó 8% respecto al mismo periodo del año pasado.

Los resultados trimestrales fueron impulsados principalmente por un incremento en el margen financiero y en los ingresos no financieros así como una menor estimación preventiva para riesgos crediticios; parcialmente compensados con un aumento en los gastos operativos.

En el trimestre, los ingresos totales después de la estimación preventiva para riesgos crediticios aumentaron \$498 millones ó 15% comparado con el mismo periodo del año pasado, reflejando mayores comisiones de cartera, la ganancia por la venta de bienes adjudicados y mayores recuperaciones, así como un mayor margen financiero. Esto fue parcialmente compensado con menores ingresos por cambios. Los volúmenes de la cartera comercial, de entidades financieras y de gobierno aumentaron 24%, mientras que la cartera hipotecaria creció 4% respecto al mismo trimestre del año pasado. El total de depósitos creció 15% durante el mismo periodo. El impacto positivo por el crecimiento en los volúmenes fue parcialmente compensado con un ajuste en los márgenes y un cambio en la mezcla de depósitos.

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$86 millones ó 13% respecto al mismo trimestre del año pasado, debido principalmente a una menor morosidad en la cartera de menudeo y comercial y al efecto por la nueva regulación de reservas. Los gastos de administración y promoción aumentaron 13% ó \$286 millones, debido a mayores gastos de publicidad, honorarios y al incremento en sueldos, debido a la expansión de nuestro centro de atención telefónica a clientes.

El índice de capitalización del Banco fue de 17.8% este trimestre, superior al 17.4% del mismo periodo del año anterior. El ROE fue de 12% en el trimestre, sin cambio respecto al mismo periodo del año pasado.

“Los resultados del primer trimestre de 2011 continúan reflejando una tendencia positiva. Nuestra continua inversión en iniciativas de servicio enfocadas al cliente y la disciplina en la cultura de gestión del riesgo, nos han permitido crecer la base de clientes manteniendo una mezcla diversificada del portafolio de préstamos” dijo Nicole Reich de Polignac, Presidente y Directora General de Grupo Scotiabank.

## ASPECTOS RELEVANTES

### Aspectos relevantes no financieros:

Scotia Fondos fue reconocido con dos premios “Platinum Awards” por Fund Pro para Scotia G – Fondo de Gobierno de corto plazo – y Scotia D – Fondo para no contribuyentes.

Scotiabank México fue reconocido por la Secretaría del Trabajo como una Empresa Familiarmente Responsable.

ASPECTOS RELEVANTES

Grupo Scotiabank Información Financiera Condensada <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2011	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
<i>Utilidad después de impuestos</i>			
Scotiabank México	840	806	760
Compañía controladora y otras subsidiarias	77	72	93
<b>Total Grupo</b>	<b>917</b>	<b>878</b>	<b>853</b>
ROE	12%	12%	12%

Grupo Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultados <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2011	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
<b>Margen Financiero</b>			
Otros Ingresos	1,739	1,544	1,371
<b>Ingresos</b>	<b>4,349</b>	<b>4,202</b>	<b>3,937</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(566)	(604)	(652)
<b>Total Ingresos</b>	<b>3,783</b>	<b>3,598</b>	<b>3,285</b>
Gastos de administración y promoción	(2,487)	(2,594)	(2,201)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>1,296</b>	<b>1,004</b>	<b>1,084</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y Asociadas	-	3	-
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,296</b>	<b>1,007</b>	<b>1,084</b>
Impuestos a la utilidad	(379)	(129)	(231)
<b>Utilidad después de impuestos a la utilidad</b>	<b>917</b>	<b>878</b>	<b>853</b>

**Grupo Scotiabank es miembro de la familia Scotiabank. Scotiabank es una de las principales instituciones financieras en Norte América y el banco canadiense con mayor presencia internacional.**

Grupo Scotiabank es uno de los principales grupos financieros en México, con 711 sucursales y 1,498 cajeros automáticos en todo el país. Emplea aproximadamente a 10,114 personas en sus principales filiales: Scotiabank México, Scotia Fondos, Scotia Casa de Bolsa y Servicios Corporativos Scotia. Juntas, estas empresas ofrecen una gama de productos y servicios financieros a sus clientes, desde personas físicas y pequeñas empresas, hasta las más sofisticadas corporaciones multinacionales.

Visite Scotiabank México en: [www.scotiabank.com.mx](http://www.scotiabank.com.mx)

Grupo Scotiabank		
Tenencia Accionaria	Scotiabank Mexico	99.9999%
	Scotia Casa de Bolsa	99.9864%
	Scotia Fondos	99.9999%
	Servicios Corporativos	99.9999%
	Scotia	

Grupo Scotiabank, Scotiabank, Scotia Casa de Bolsa, Scotia Fondos y Servicios Corporativos Scotia son los nombres comerciales de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat S.A. de C.V.; Scotiabank Inverlat S.A.; Scotia Inverlat Casa de Bolsa S.A. de C.V., Scotia Fondos S.A. de C.V. y Servicios Corporativos Scotia S.A. de C.V., respectivamente.

29 de Abril de 2011

**Scotiabank México**

El total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a \$3,517 millones en el primer trimestre de 2011, un incremento de \$485 millones ó 16% respecto al mismo periodo del año pasado. El crecimiento anual se debió principalmente a mayores ingresos no financieros y a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios. El incremento en los ingresos no financieros respecto al año pasado, se debió en su mayoría a mayores comisiones de cartera, ingresos por intermediación y mayores recuperaciones; así como a la ganancia en la venta de bienes adjudicados. Estos incrementos fueron parcialmente compensados con menores ingresos por cambios.

El total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios fue superior \$195 millones ó 6% comparado con el mismo periodo del año pasado. Este incremento fue resultado de mayores ingresos no financieros y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensado con un menor margen financiero y un incremento en los gastos de administración y promoción.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$840 millones, comparada con \$760 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento se debió principalmente a mayores ingresos no financieros y a una disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios; parcialmente compensados con mayores gastos de administración y promoción e impuestos. La utilidad después de impuestos permaneció relativamente sin cambio respecto al trimestre anterior.

Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultado <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2011	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
Ingresos por intereses	3,592	3,680	3,308
Gastos por intereses	(1,074)	(1,057)	(785)
<b>Margen financiero</b>	<b>2,518</b>	<b>2,623</b>	<b>2,523</b>
Otros ingresos	1,565	1,303	1,161
<b>Ingresos</b>	<b>4,083</b>	<b>3,926</b>	<b>3,684</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(566)	(604)	(652)
<b>Total Ingresos</b>	<b>3,517</b>	<b>3,322</b>	<b>3,032</b>
Gastos de administración y promoción	(2,339)	(2,423)	(2,074)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>1,178</b>	<b>899</b>	<b>958</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	2	-
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,178</b>	<b>901</b>	<b>958</b>
Impuestos a la utilidad	(338)	(95)	(198)
<b>Resultado después de impuestos a la utilidad</b>	<b>840</b>	<b>806</b>	<b>760</b>

**Margen financiero**

En el primer trimestre de 2011, el margen financiero fue de \$2,518 millones, relativamente sin cambio respecto del mismo trimestre del año pasado y \$105 millones ó 4% abajo del trimestre anterior.

La baja respecto al trimestre anterior fue resultado de mayores tasas de interés promedio de los depósitos, debido a un cambio en la mezcla de los depósitos y menores márgenes de crédito.

Considerando el costo total de fondeo, el margen de interés neto de los activos productivos fue:

Scotiabank Análisis del Margen Financiero <i>(Promedio anual en millones de pesos)</i>	3 meses			
	31 Marzo, 2011		31 Marzo, 2010	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	20,955	1.7%	23,215	1.2%
Valores	10,277	3.7%	14,371	2.7%
Cartera neta	103,920	8.8%	94,916	9.8%

### Otros ingresos

Scotiabank Otros Ingresos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2011	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	441	429	436
Resultados por intermediación	101	67	96
Otros ingresos/egresos de la operación	1,023	807	629
<b>Total de Otros Ingresos</b>	<b>1,565</b>	<b>1,303</b>	<b>1,161</b>

Este trimestre, el total de Otros ingresos se ubicó en \$1,565 millones, \$404 millones ó 35% superior al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a mayores comisiones de cartera, a un incremento en la ganancia de inversiones en valores, mayores recuperaciones y a la ganancia en la venta de bienes adjudicados.

Comparado con el trimestre anterior, el incremento de \$262 millones ó 20% en otros ingresos, se debió principalmente a un aumento en las comisiones de cartera, mayores ingresos por cambios e intermediación así como a mayores ingresos por la venta de bienes adjudicados y otras recuperaciones. Esto fue parcialmente compensado con el impacto el trimestre pasado, de la recuperación proveniente por la terminación anticipada del programa de hipotecas respaldado por el gobierno.

Scotiabank Comisiones y tarifas (netas) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2011	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
Comisiones de crédito	54	37	23
Manejo de cuenta	53	65	63
Tarjeta de crédito	131	148	149
Actividades fiduciarias	77	54	61
Servicios de banca electrónica	50	62	69
Otras	76	63	71
<b>Total de comisiones y tarifas (netas)</b>	<b>441</b>	<b>429</b>	<b>436</b>

Las comisiones y tarifas netas se ubicaron este trimestre en \$441 millones, \$5 millones ó 1% arriba del mismo periodo del año anterior y \$12 millones ó 3% superior al trimestre pasado. El incremento anual y trimestral se debió principalmente a mayores comisiones de cartera, mayores ingresos por fideicomisos y cartas de crédito (en Otras), parcialmente compensados con menores comisiones de banca electrónica, así como menores comisiones por tarjeta de crédito.

Scotiabank Otros ingresos/egresos de la operación <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2011	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
Recuperación de cartera	103	307	97
Recuperaciones	441	99	148
Castigos y quebrantos	(146)	(115)	(42)
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	209	21	40
Intereses por préstamos a empleados	19	19	17
Ingresos por arrendamiento	13	13	13
Otros ingresos/egresos de la operación	381	478	361
Otros	3	(15)	(5)
<b>Total de otros ingresos/egresos de la operación</b>	<b>1,023</b>	<b>807</b>	<b>629</b>

Este trimestre, el total de Otros ingresos/egresos de la operación se ubicó en \$1,023 millones, un incremento de \$394 millones ó 63% respecto al mismo trimestre del año pasado y \$216 millones ó 27% superior al trimestre anterior. El incremento anual y trimestral fue impulsado principalmente por mayores recuperaciones y ganancias en la venta de bienes adjudicados, parcialmente compensados con mayores castigos y quebrantos.

### Estimación preventiva para riesgos crediticios

Scotiabank Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2011	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(566)	(604)	(652)
Recuperación de cartera (en Otros ingresos/egresos de la operación)	103	307	97
<b>Total de estimación preventiva para riesgos crediticios ( neta )</b>	<b>(463)</b>	<b>(297)</b>	<b>(555)</b>

La nueva regulación de reservas para cartera hipotecaria y préstamos personales publicados por la CNBV, fueron aplicados a las provisiones este trimestre, dando como resultado neto una disminución de \$71 millones.

Este trimestre, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones fue de \$463 millones, una mejora de \$92 millones ó 17% respecto al mismo trimestre del año anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios sin incluir las recuperaciones fue de \$566 millones, una disminución de \$86 millones ó 13% respecto al mismo trimestre del año pasado. Esta disminución se debió a una menor morosidad y menores provisiones en hipotecas (debido a la nueva regulación de reservas para cartera hipotecaria) y en tarjeta de crédito los cuales fueron compensados con mayores provisiones en préstamos personales (debido a la nueva regulación de reservas para préstamos personales) y en cartera comercial.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones aumentó \$166 millones ó 56% respecto al trimestre anterior. Este crecimiento se debe al impacto el trimestre anterior de la recuperación por la terminación anticipada del programa de hipotecas respaldado por el gobierno. Sin incluir las recuperaciones de cartera la estimación preventiva para riesgos crediticios bajó \$38 millones ó 6% respecto al trimestre pasado. Esta ligera disminución se debió a menores provisiones en hipotecas (debido a la nueva regulación de reservas para cartera hipotecaria) y de tarjeta de crédito, parcialmente compensadas con mayores provisiones en préstamos personales (debido a la nueva regulación así como a una mayor morosidad) y de cartera comercial.

### Gastos de Administración y Promoción

El índice de productividad (ver nota <sup>1</sup>), este trimestre se ubicó en 57.3%, superior al 56.3% del mismo trimestre del año pasado pero mejor que el 61.7% del trimestre anterior.

Scotiabank Gastos de Administración y Promoción (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	3 meses		
	31 Mzo, 2011	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
Gastos de personal	(1,036)	(850)	(925)
Gastos de operación	(1,303)	(1,573)	(1,149)
<b>Total de gastos de administración y promoción</b>	<b>(2,339)</b>	<b>(2,423)</b>	<b>(2,074)</b>

Este trimestre, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$2,339 millones, \$265 millones superior al mismo trimestre del año pasado, pero \$84 millones abajo del trimestre anterior. Comparado con el mismo trimestre del año pasado, los gastos de operación aumentaron \$154 millones ó 13%, debido principalmente a un incremento en los gastos de publicidad y honorarios. Los gastos de personal aumentaron \$111 millones ó 12% como resultado de una mayor PTU y un incremento en sueldos, debido a la expansión de nuestro centro de atención telefónica a clientes.

Los gastos de operación disminuyeron \$270 millones ó 17% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a menores gastos de publicidad y a al impacto el trimestre pasado de la terminación de un programa de lealtad de tarjeta de crédito. Los gastos de personal se ubicaron en \$1,036 millones, un incremento de \$186 millones ó 22% respecto al trimestre anterior, debido en su mayoría a una mayor PTU y el crecimiento en los sueldos; debido a contrataciones para nuestro centro de atención telefónica a clientes.

### Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas

En el trimestre no se registraron ingresos por la participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas.

### Impuestos a la utilidad

Scotiabank Impuestos a la utilidad (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	3 meses		
	31 Mzo, 2011	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
Impuesto a la utilidad causado	(162)	(84)	(225)
Impuesto a la utilidad diferido	(176)	(11)	27
<b>Total de impuestos a la utilidad</b>	<b>(338)</b>	<b>(95)</b>	<b>(198)</b>

En el trimestre, el total de impuestos fue de \$338 millones, \$140 millones superior respecto al mismo trimestre del año pasado. El incremento se debió principalmente a mayores impuestos diferidos, parcialmente compensados con menores impuestos causados, como resultado de una mayor deducibilidad en las provisiones de cartera.

El total de impuestos a la utilidad aumentó \$243 millones respecto al trimestre pasado, debido a mayores impuestos diferidos y al efecto de una menor inflación y menor deducibilidad de provisiones de cartera.

Nota 1: El índice de productividad se define como el porcentaje de los Gastos de administración y promoción respecto de la suma de ingresos financieros y otros ingresos netos. Un menor índice implica una mejora en la productividad.

## Balance General

Al 31 de marzo de 2011, el total de activos del Banco ascendió a \$190,571 millones, un crecimiento de \$25,739 millones ó 16% respecto al año pasado, y \$10,723 millones ó 6% superior al trimestre anterior. El incremento respecto al año pasado, se debe principalmente al sólido crecimiento en la cartera hipotecaria, comercial y de entidades gubernamentales, así como a un crecimiento en otros activos, parcialmente compensados con menores préstamos de tarjeta de crédito, personales y disponibilidades.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	31 Mzo, 2011	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
Caja, bancos, valores	49,232	62,291	50,532
Cartera vigente	106,854	102,235	96,627
Cartera vencida	3,621	3,788	3,981
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,823)	(3,913)	(4,044)
Otros activos	34,687	15,447	17,736
<b>Activo total</b>	<b>190,571</b>	<b>179,848</b>	<b>164,832</b>
Depósitos	127,193	125,853	110,884
Préstamos bancarios	4,653	4,604	3,762
Otros pasivos	30,298	21,830	24,390
Capital	28,427	27,561	25,796
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>190,571</b>	<b>179,848</b>	<b>164,832</b>

## Cartera Vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	31 Mzo, 2011	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	15,594	15,704	17,073
Créditos a la vivienda	40,663	40,492	38,913
<b>Total de préstamos personales</b>	<b>56,257</b>	<b>56,196</b>	<b>55,986</b>
Actividad empresarial o comercial	35,415	34,799	31,010
Entidades financieras	3,082	2,258	3,328
Entidades gubernamentales	12,100	8,982	6,303
<b>Total préstamos comerciales, financieras y gubernamentales</b>	<b>50,597</b>	<b>46,039</b>	<b>40,641</b>
<b>Total cartera vigente</b>	<b>106,854</b>	<b>102,235</b>	<b>96,627</b>

La cartera de crédito al menudeo creció \$271 millones con respecto al año pasado. Este crecimiento está concentrado en los créditos hipotecarios, los cuales aumentaron \$1,750 millones ó 4% respecto al mismo periodo del año pasado y \$171 millones respecto al trimestre anterior.

El total de préstamos con entidades comerciales, financieras y gubernamentales creció \$9,956 millones ó 24% respecto al mismo trimestre del año pasado, y \$4,558 millones ó 10% respecto al trimestre anterior.



**Cartera vencida**

<b>Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida</b> <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	<b>31 Mzo,</b> <b>2011</b>	<b>31 Dic,</b> <b>2010</b>	<b>31 Mzo,</b> <b>2010</b>
Cartera vencida	3,621	3,788	3,981
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,823)	(3,913)	(4,044)
<b>Cartera vencida neta</b>	<b>(202)</b>	<b>(125)</b>	<b>(63)</b>
Cartera vencida bruta a cartera total	3.3%	3.6%	4.0%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	106%	103%	102%

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$3,621 millones, una disminución de \$360 millones ó 9% respecto al mismo periodo del año pasado, y \$167 millones ó 4% abajo respecto al trimestre anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios del Banco fue menor en el año y en el trimestre debido principalmente a una menor morosidad en hipotecas, tarjetas de crédito y préstamos personales parcialmente compensados con una mayor morosidad en la cartera comercial.

El porcentaje de cobertura de cartera vencida fue 106% al cierre de marzo de 2011, arriba del 102% del año pasado y al 103% del trimestre anterior.

Al 31 de marzo de 2011, la cartera de crédito vencida representó el 3.3% de la cartera total, comparado con el 4.0% del mismo trimestre del año pasado, y 3.6% del trimestre anterior. La disminución respecto al mismo periodo del año pasado se debió a una menor morosidad en la cartera de menudeo.

**Depósitos**

<b>Scotiabank – Depósitos</b> <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	<b>31 Mzo,</b> <b>2011</b>	<b>31 Dic,</b> <b>2010</b>	<b>31 Mzo,</b> <b>2010</b>
<b>Total depósitos vista y ahorro</b>	<b>57,175</b>	<b>61,919</b>	<b>55,781</b>
Público en general	48,705	48,402	50,875
Mercado de dinero	15,086	9,312	-
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>63,791</b>	<b>57,714</b>	<b>50,875</b>
<b>Títulos de créditos emitidos</b>	<b>6,227</b>	<b>6,220</b>	<b>4,228</b>
<b>Total de Depósitos</b>	<b>127,193</b>	<b>125,853</b>	<b>110,884</b>

Al 31 de marzo de 2011, los depósitos a la vista y ahorro totalizaron \$57,175 millones, un incremento de \$1,394 millones ó 2% respecto al mismo periodo del año pasado, y \$4,744 millones ó 8% abajo del trimestre anterior. El incremento anual, refleja el continuo énfasis del Banco por hacer crecer su base de depósitos de bajo costo, apoyado en sus productos sin intereses y sin comisiones. La disminución trimestral refleja la fluctuación estacional normal.

El total de los depósitos a plazo se incrementó \$12,916 millones ó 25% en el año y \$6,077 millones u 11% respecto al trimestre anterior. El incremento anual y trimestral refleja las oportunidades favorables de fondeo en el mercado.

Los títulos de crédito emitidos aumentaron \$2,000 millones respecto al mismo trimestre del año anterior, debido a una colocación de bonos de largo plazo a tasa flotante el trimestre pasado, como parte del programa de emisión de bonos.

**Para mayor información comuníquese con:**

Diego M. Pisinger Alter (52) 55 5229-2937  
Internet:

[dpisinger@scotiabank.com.mx](mailto:dpisinger@scotiabank.com.mx)  
[www.scotiabank.com.mx](http://www.scotiabank.com.mx)

## Anexo 2 Notas

El presente documento ha sido preparado por el Grupo única y exclusivamente con el fin de proporcionar información de carácter financiero y de otro carácter a los mercados. La información oficial (financiera y de otro tipo) del Grupo y sus subsidiarias ha sido publicada y presentada a las autoridades financieras mexicanas en los términos de las disposiciones legales aplicables. La información oficial (financiera y de otro tipo) que el Grupo y sus subsidiarias han publicado y presentado a las autoridades financieras mexicanas es la única que se debe considerar para determinar la situación financiera del Grupo y sus subsidiarias.

La información contenida se basa en información financiera de cada una de las entidades aquí descritas. Los resultados trimestrales no son necesariamente indicativos de los resultados que se pueden obtener en el año fiscal o en cualquier otro trimestre. La información financiera contenida, ha sido preparada de acuerdo a principios contables y lineamientos establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Tales prácticas y principios contables pueden diferir de las normas de información financiera, las cuales incluyen boletines y circulares de la comisión de principios de contabilidad del IMCP y de los lineamientos establecidos por la Comisión de Valores y Bolsa de los Estados Unidos de América (“U.S. Securities and Exchange Commission”) aplicables a tales instituciones en los Estados Unidos de América (“USGAAP”). No se han realizado conciliaciones entre los principios contables usados en México y los utilizados en los Estados Unidos de América de la información contenida en este documento. La información contenida en este documento no es, ni debe interpretarse, como una solicitud de oferta de compra o venta de los instrumentos financieros de las compañías aquí descritas.

Ciertas cantidades ó porcentajes calculados en este boletín de prensa pueden variar ligeramente contra las mismas cantidades ó porcentajes señalados en cualquier parte de la estructura del documento; así como contra los estados financieros, debido al redondeo de las cifras.

### **Criterios Contables Especiales.**

#### **Cambio en metodología de calificación de créditos de consumo no revolventes e hipotecario**

El 25 de octubre de 2010 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de estimación de reservas crediticias, la cual entro en vigor el día 1 de marzo de 2011, con el objetivo de cambiar el actual modelo de constitución de reservas provisionales basado en el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada, respecto a las carteras crediticias de consumo e hipotecaria de vivienda como sigue:

a. **Calificación de Cartera Crediticia de consumo-** Se establece que la cartera de consumo se deberá separar en dos grupos: a) cartera crediticia de consumo no revolvente y b) cartera crediticia por operaciones de tarjeta de crédito y otros créditos revolventes. En el caso del segundo grupo, la metodología seguida para el cálculo de la estimación de reservas crediticias de la cartera crediticia por operaciones de tarjeta de crédito, que entró en vigencia en el ejercicio 2009, se establece como aplicable a la cartera crediticia de otros créditos revolventes. Para el caso de la cartera crediticia de consumo no revolvente, la reserva preventiva se calculará utilizando las cifras correspondientes al último día de cada mes, independientemente de que su esquema sea de pago semanal, quincenal o mensual. Asimismo, se consideran factores tales como: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) días de atraso, iv) plazo total, v) plazo remanente, vi) importe original del crédito, vii) valor original del bien, viii) saldo del crédito y ix) tipo de crédito. El monto total de la reserva a constituir por cada crédito es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

b. **Calificación de Cartera Hipotecaria de vivienda-** La reserva se constituirá utilizando las cifras correspondientes al último día de cada mes. Asimismo, se consideran factores tales como: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) valor de la vivienda, iv) saldo del crédito, v) días de atraso, vi) denominación del crédito e vii) integración del expediente. El monto total de la reserva a constituir por cada crédito es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Para la determinación de la severidad de la pérdida se utilizará el componente de tasa de recuperación del crédito la cual se ve afectada si el crédito cuenta con un fideicomiso de garantía o convenio judicial clasificando por regiones a las entidades federativas a las que pertenezcan dichos tribunales.

Como consecuencia de la adopción de los nuevos modelos de constitución de reservas provisionales, y toda vez que la aplicación de las nuevas metodologías de calificación de cartera resultó en menores necesidades de reservas para Scotiabank, la institución ha decidido no realizar ajustes comparativos de manera retrospectiva en los modelos de calificación.

## Anexo 3

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.**  
**LORENZO BOTURINI No. 202, PISO 2, COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2011**  
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	13,331	<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	84	Depósitos de exigibilidad inmediata	57,172
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		Depósitos a plazo	63,759
Títulos para negociar	33,896	Del público en general	63,759
Títulos disponibles para la venta	3,799	Títulos de crédito emitidos	6,228
Títulos conservados a vencimiento	1,915		127,159
<b>DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>	4,904	<b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
<b>DERIVADOS</b>		De exigibilidad inmediata	62
Con fines de negociación	1,730	De corto plazo	2,853
Con fines de cobertura	79	De largo plazo	1,738
<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	148		4,653
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	15,087
Créditos comerciales	50,586	<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
Actividad empresarial o comercial	35,415	Préstamo de valores	143
Entidades financieras	3,071	<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	5,357
Entidades gubernamentales	12,100	<b>DERIVADOS</b>	
Créditos de consumo	15,595	Con fines de negociación	3,844
Créditos a la vivienda	40,663	Con fines de cobertura	268
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	106,844		4,112
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
Créditos comerciales	484	Impuestos a la utilidad por pagar	39
Actividad empresarial o comercial	441	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	306
Entidades Financieras	43	Acreedores por liquidación de operaciones	9,520
Créditos de consumo	660	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	33
Créditos a la vivienda	2,477	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,130
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	3,621		15,028
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	110,465	<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	
( - ) Menos		Créditos diferidos	415
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	3,823	Cobros anticipados	553
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	106,642		968
<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	207	<b>TOTAL PASIVO</b>	172,507
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	30,242	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	11	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	3,779	Capital social	4,507
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	82		4,507
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	583	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Reservas de capital	901
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,146	Resultado de ejercicios anteriores	24,098
Otros activos a corto y largo plazo	757	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	339
<b>TOTAL ACTIVO</b>	203,335	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	66
		Resultado neto	917
			26,321
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	30,828
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	203,335
		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Bancos de clientes	9	Activos y Pasivos Contingentes	3,773
Liquidación de operaciones de clientes	(110)	Bienes en Fideicomiso o mandato	
Otras cuentas corrientes	173	Fideicomisos	116,395
Valores de clientes recibidos en Custodia	201,475	Mandatos	26,821
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	28,102	Bienes en Custodia o en Administración	650,204
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	143	Compromisos crediticios	3,040
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	111	<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>	
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	2,035	Deuda gubernamental	49,329
Fideicomisos administrados	160	Instrumentos de Patrimonio Neto	320
Por Cuenta de Terceros (Neto)	62,329	Otros Valores	50,278
<b>Totales por cuenta de Terceros</b>	294,427	<b>Colaterales vendidos o dados en garantía por la entidad</b>	
		Deuda Gubernamental	74,827
		Instrumentos de Patrimonio Neto	143
		Intereses devengados no cobrado de cartera de crédito vencida	224
		Otras ctas de Registro	797,049
		<b>Totales por cuenta Propia</b>	1,772,403

\*El presente Balance General consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Balance General consolidado, fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben\*

El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2011 es de \$3,111 millones de pesos.

NICOLE REICH DE POLIGNAC  
DIRECTORA GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER  
DIRECTOR DIVISIONAL  
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD  
GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnfv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnfv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.**  
**LORENZO BOTURINI No. 202, PISO 2, COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011**  
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	3,955	
Gastos por intereses	1,345	3,955
<b>Margen financiero</b>		<b>2,610</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		566
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>		<b>2,044</b>
Comisiones y tarifas cobradas	811	
Comisiones y tarifas pagadas	101	
Resultado por intermediación	52	
Otros ingresos (egresos) de la operación	977	
Gastos de administración y promoción	2,487	(748)
<b>Resultado de la operación</b>		<b>1,296</b>
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>		<b>1,296</b>
Impuestos a la utilidad causados	231	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(148)	379
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>		<b>917</b>
Resultado Neto		917
<b>Resultado neto con participación de las subsidiarias</b>		<b>917</b>

"El presente Estado de Resultados consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de Resultados consolidado, fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NICOLE REICH DE POLIGNAC  
DIRECTORA GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER  
DIRECTOR DIVISIONAL  
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD  
GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.**  
**LORENZO BOTURINI No. 202, PISO 2, COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820**  
**ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011**  
**(Cifras en millones de pesos)**

CONCEPTO	Capital Contribuido		Capital Ganado				Total Capital Contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de Títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado Neto	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>4,507</b>	<b>901</b>	<b>21,162</b>	<b>332</b>	<b>50</b>	<b>2,936</b>	<b>29,888</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>							
Suscripción de acciones							
Capitalización de utilidades							
Constitución de reservas							
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores			2,936			(2,936)	
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,936</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,936)</b>	<b>-</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>							
Utilidad Integral							
Resultado neto						917	917
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta				7			7
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo					16		16
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>16</b>	<b>917</b>	<b>940</b>
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2011</b>	<b>4,507</b>	<b>901</b>	<b>24,098</b>	<b>339</b>	<b>66</b>	<b>917</b>	<b>30,828</b>

"El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas del capital contable derivado de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC  
DIRECTORA GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER  
DIRECTOR DIVISIONAL  
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.**  
**LORENZO BOTURINI No. 202, PISO 2, COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>		<b>917</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	566	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	4	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	(1)	
Depreciaciones y amortizaciones	76	
Provisiones	219	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	372	
Otros	(574)	<b>662</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		174
Cambio en inversiones en valores		(1,610)
Cambio en deudores por reporto		9,806
Cambio en derivados (activo)		1,544
Cambio en cartera de crédito		(5,109)
Cambio en bienes adjudicados		12
Cambio en otros activos operativos		(20,962)
Cambio en captación		1,334
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		49
Cambio en valores asignados por liquidar		5,318
Cambio en acreedores por reporto		(8,133)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		17
Cambio en derivados (pasivo)		(787)
Cambio en otros pasivos operativos		9,920
Cambio en instrumentos de cobertura de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación		3
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(8,424)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(82)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		(1)
Pagos por adquisición de activos intangibles		(1)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(84)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pago de dividendos en efectivo		(439)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>(439)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>		<b>(7,368)</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>		<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>20,699</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>13,331</b>

"El presente Estado de Flujos de efectivo consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC  
DIRECTORA GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER  
DIRECTOR DIVISIONAL  
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD  
GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>MZO-11</b>	<b>DIC-10</b>	<b>MZO-10</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>13,331</b>	<b>20,699</b>	<b>21,188</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>84</b>	<b>257</b>	<b>177</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>39,610</b>	<b>37,987</b>	<b>41,953</b>
Títulos para negociar	33,896	31,070	31,453
Títulos disponibles para la venta	3,799	5,022	8,684
Títulos conservados a vencimiento	1,915	1,895	1,816
<b>Deudores por Reporto (Saldo Deudor)</b>	<b>4,904</b>	<b>14,711</b>	<b>2,708</b>
<b>Derivados</b>	<b>1,809</b>	<b>2,136</b>	<b>2,102</b>
Con fines de negociación	1,730	2,054	1,949
Con fines de cobertura	79	82	153
<b>Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros</b>	<b>148</b>	<b>245</b>	<b>267</b>
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>106,844</b>	<b>102,224</b>	<b>96,544</b>
Créditos comerciales	50,586	46,028	40,558
Créditos de consumo	15,595	15,704	17,073
Créditos a la vivienda	40,663	40,492	38,913
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>3,621</b>	<b>3,788</b>	<b>3,982</b>
Créditos comerciales	484	331	450
Créditos de consumo	660	894	1,016
Créditos a la vivienda	2,477	2,563	2,516
<b>Cartera de Crédito</b>	<b>110,465</b>	<b>106,012</b>	<b>100,526</b>
(-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	3,823	3,913	4,044
<b>Total Cartera de Crédito (Neto)</b>	<b>106,642</b>	<b>102,099</b>	<b>96,482</b>
<b>Beneficios por Recibir en Operaciones de Bursatilización</b>	<b>207</b>	<b>205</b>	<b>219</b>
<b>Otras Cuentas por Cobrar (Neto)</b>	<b>30,242</b>	<b>9,469</b>	<b>12,549</b>
<b>Bienes Adjudicados (Neto)</b>	<b>11</b>	<b>23</b>	<b>25</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>	<b>3,779</b>	<b>3,771</b>	<b>3,451</b>
<b>Inversiones Permanentes</b>	<b>82</b>	<b>81</b>	<b>90</b>
<b>Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)</b>	<b>583</b>	<b>810</b>	<b>606</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>1,903</b>	<b>1,723</b>	<b>1,910</b>
<b>Total Activo</b>	<b>203,335</b>	<b>194,216</b>	<b>183,727</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>			
<b>Captación Tradicional</b>	<b>127,159</b>	<b>125,825</b>	<b>110,784</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	57,172	61,913	55,719
Depósitos a plazo	63,759	57,692	50,837
Títulos de crédito emitidos	6,228	6,220	4,228
<b>Préstamos Interbancarios y Otros Organismos</b>	<b>4,653</b>	<b>4,604</b>	<b>3,762</b>
<b>Acreeedores por Reporto</b>	<b>15,087</b>	<b>23,220</b>	<b>25,482</b>
<b>Colaterales Vendidos o Dados en Garantía</b>	<b>143</b>	<b>126</b>	<b>304</b>
<b>Valores Asignados por Liquidar</b>	<b>5,357</b>	<b>39</b>	<b>1,470</b>
<b>Derivados</b>	<b>4,112</b>	<b>4,381</b>	<b>3,088</b>
Con fines de negociación	3,844	3,975	2,755
Con fines de cobertura	268	406	333
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>15,028</b>	<b>5,182</b>	<b>10,161</b>
Impuestos a la Utilidad por pagar	39	196	152
Participación de los trabajadores en la utilidades por pagar	306	268	351
Acreeedores por liquidación de operaciones	9,520	531	4,294
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	33	45	-
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	5,130	4,142	5,364
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>968</b>	<b>951</b>	<b>834</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>172,507</b>	<b>164,328</b>	<b>155,885</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>Capital Contribuido</b>	<b>4,507</b>	<b>4,507</b>	<b>4,507</b>
<b>Capital Ganado</b>	<b>26,321</b>	<b>25,381</b>	<b>23,335</b>
Reservas de capital	901	902	901
Resultado de ejercicios anteriores	24,098	21,161	21,161
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	339	333	314
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	66	49	106
Resultado neto	917	2,936	853
<b>Total Capital Contable</b>	<b>30,828</b>	<b>29,888</b>	<b>27,842</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>203,335</b>	<b>194,216</b>	<b>183,727</b>



**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN	MZO-11	DIC-10	MZO-10
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>			
Clientes Cuentas Corrientes	72	72	(86)
Bancos de clientes	9	9	13
Liquidación de operaciones de clientes	(110)	(29)	(103)
Otras cuentas corrientes	173	92	4
Operaciones en Custodia	201,475	191,682	180,835
Valores de clientes recibidos en custodia	201,475	191,682	180,835
Operaciones por cuenta de clientes	30,551	32,594	38,790
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	28,102	30,141	36,472
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	143	-	204
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	111	107	84
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	2,035	2,193	1,893
Fideicomisos administrados	160	154	137
Operaciones de Banca de Inversión			
Por cuenta de terceros (neto)	62,329	68,375	1,178
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>294,427</b>	<b>292,723</b>	<b>270,717</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>			
Activos y pasivos contingentes	3,773	3,527	2,392
Bienes en fideicomiso o mandato	143,216	141,336	137,860
Fideicomisos	116,395	114,513	111,036
Mandato	26,821	26,823	26,825
Bienes en custodia o en administración	650,204	569,590	572,413
Compromisos crediticios	3,040	2,665	2,204
Colaterales recibidos por la entidad	99,927	85	109,808
Deuda Gubernamental	49,329	85	109,225
Instrumentos de Patrimonio Neto	320	-	50
Otros valores	50,278	-	533
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	74,970	-	44,961
Deuda Gubernamental	74,827	-	44,596
Deuda Bancaria	-	-	49
Instrumentos de Patrimonio Neto	143	-	315
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	224	-	171
Otras cuentas de registro	797,049	33,541	718,575
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>1,772,403</b>	<b>225,309</b>	<b>1,588,384</b>

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**  
(Cifras en millones de pesos)

	<b>3 MESES</b>		
	<b>MZO-11</b>	<b>DIC-10</b>	<b>MZO-10</b>
Ingresos por intereses	3,955	4,020	3,640
Gastos por intereses	1,345	1,362	1,074
<b>Margen financiero</b>	<b>2,610</b>	<b>2,658</b>	<b>2,566</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	566	604	652
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>2,044</b>	<b>2,054</b>	<b>1,914</b>
Comisiones y tarifas cobradas	811	795	772
Comisiones y tarifas pagadas	101	112	94
Resultado por intermediación	52	81	114
Otros ingresos (egresos) de la operación	977	780	579
Gastos de administración y promoción	2,487	2,594	2,201
<b>Resultado de la operación</b>	<b>1,296</b>	<b>1,004</b>	<b>1,084</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	3	-
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>1,296</b>	<b>1,007</b>	<b>1,084</b>
Impuestos a la utilidad causados	231	105	280
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(148)	(24)	(49)
	<b>379</b>	<b>129</b>	<b>231</b>
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>917</b>	<b>878</b>	<b>853</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>917</b>	<b>878</b>	<b>853</b>
<b>Resultado Neto incluyendo Participación de la Controladora</b>	<b>917</b>	<b>878</b>	<b>853</b>

## Anexo 4

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.**  
**INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**LORENZO BOTURINI 202 COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820 DELEGACIÓN CUAUHTÉMOC D.F.**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS AL 31 DE MARZO DE 2011**  
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	13,322	<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	
		Depósitos de exigibilidad inmediata	57,175
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	74	Depósitos a plazo	63,791
		Público en general	48,705
		Mercado de dinero	<u>15,086</u>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		Títulos de créditos emitidos	<u>6,227</u>
Títulos para negociar	19,352		127,193
Títulos disponibles para la venta	3,298		
Títulos conservados a vencimiento	<u>1,915</u>	<b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	9,273	De exigibilidad Inmediata	62
		De corto plazo	2,853
<b>DERIVADOS</b>		De largo plazo	<u>1,738</u>
Con fines de negociación	1,771		4,653
Con fines de cobertura	<u>78</u>	<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	
<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>			8,140
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	148	<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	
			4,888
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>		<b>DERIVADOS</b>	
Créditos comerciales	50,596	Con fines de negociación	2,022
Actividad empresarial o comercial	35,415	Con fines de cobertura	<u>268</u>
Entidades financieras	3,081		2,290
Entidades gubernamentales	<u>12,100</u>		
Créditos de consumo	15,595	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
Créditos a la vivienda	<u>40,663</u>	Impuestos a la Utilidad por pagar	2
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	106,854	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	250
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>		Acreedores por liquidación de operaciones	8,772
Créditos comerciales	484	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	33
Actividad empresarial o comercial	441	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>4,955</u>
Entidades Financieras	<u>43</u>		14,012
Créditos de consumo	660		
Créditos a la vivienda	<u>2,477</u>	<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	3,621		968
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	110,475	<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>162,144</u>
( - ) Menos		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	<u>3,823</u>	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	106,652	Capital social	7,451
<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	207	Prima en venta de acciones	<u>473</u>
			7,924
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	28,387	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	11	Reservas de capital	2,425
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	3,590	Resultado de ejercicios anteriores	17,021
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	78	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	151
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	647	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	66
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado neto	<u>840</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,041		20,503
Otros activos a corto y largo plazo	<u>727</u>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<u>28,427</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>190,571</u>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<u>190,571</u>

## Cuentas de Orden

Activos y pasivos contingentes	71
Compromisos crediticios	3,040
Bienes en fideicomiso o mandato	143,213
Fideicomisos	116,392
Mandatos	<u>26,821</u>
Bienes en custodia o en administración	524,076
Colaterales recibidos por la entidad	86,680
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	27,612
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	62,328
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	224
Otras cuentas de registro	787,857

"El presente Balance General consolidado, se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general consolidado fue aprobado por el consejo de administración, bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2011 es de \$6,200 millones de pesos. "

NICOLE REICH DE POLIGNAC  
DIRECTORA GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E INTELIGENCIA DE  
NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER  
DIRECTOR DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnfv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnfv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.**  
**INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**LORENZO BOTURINI 202, COL.TRÁNSITO C.P. 06820 DELEGACIÓN CUAUHEMOC D.F.**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS**  
**DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011**  
**(Cifras en millones de pesos)**

Ingresos por intereses		3,592
Gastos por intereses		<u>1,074</u>
<b>Margen financiero</b>		<b>2,518</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>566</u>
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>		<b>1,952</b>
Comisiones y tarifas cobradas	530	
Comisiones y tarifas pagadas	89	
Resultado por intermediación	101	
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,023	
Gastos de administración y promoción	<u>2,339</u>	<u>(774)</u>
<b>Resultado de la Operación</b>		<b>1,178</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>-</u>
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>		<b>1,178</b>
Impuestos a la utilidad causados	162	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(176)</u>	<u>338</u>
<b>Resultado después de impuestos a la utilidad</b>		<b>840</b>
Operaciones Discontinuadas		<u>-</u>
<b>Resultado Neto</b>		<b><u>840</u></b>

"El presente Estado de Resultados consolidado se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC  
DIRECTORA GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER  
DIRECTOR DIVISIONAL  
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.**  
**INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**LORENZO BOTURINI 202 PISO 2 COL.TRÁNSITO, C.P. 06820 DELEGACIÓN CUAUHTEMOC D.F.**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS**  
**DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 AL 31 DE MARZO DE 2011**  
**(Cifras en millones de pesos)**

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su Órgano de Gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado Neto	Participación no controladora	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2010</b>	7,451	-	473	-	2,425	14,402	142	49	-	-	2,619	-	27,561
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
Suscripción de acciones													
Capitalización de utilidades													-
Constitución de reservas													-
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores						2,619					(2,619)		-
Pago de dividendos													-
Otros													-
<b>Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas</b>	-	-	-	-	-	2,619	-	-	-	-	(2,619)	-	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto											840		840
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							9						9
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								17					17
Efecto acumulado por conversión													
Resultado por tenencia de activos no monetarios													
<b>Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>	-	-	-	-	-	-	9	17	-	-	840	-	866
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2011</b>	7,451	-	473	-	2,425	17,021	151	66	-	-	840	-	28,427

"El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable consolidado se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, 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 Institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC  
DIRECTORA GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER  
DIRECTOR DIVISIONAL  
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.**  
**INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**LORENZO BOTURINI 202 PISO 2 COL.TRÁNSITO, C.P. 06820 DELEGACIÓN CUAUHEMOC D.F.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUS SUBSIDIARIAS**  
**DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>840</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	566
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	3
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	(2)
Depreciaciones y amortizaciones	72
Provisiones	213
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	332
Otros	(578)
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	<b>606</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	75
Cambio en inversiones en valores	4,837
Cambio en deudores por reporte	5,283
Cambio en derivados (activo)	1,178
Cambio en cartera de crédito	(5,108)
Cambio en bienes adjudicados	12
Cambio en otros activos operativos	(19,509)
Cambio en captación tradicional	1,339
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	49
Cambio en acreedores por reporte	(5,406)
Cambio en derivados (pasivo)	(559)
Cambio en otros pasivos operativos	9,518
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	3
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(8,288)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(81)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(81)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	(439)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(439)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>(7,362)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>20,684</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>13,322</b>

"El presente Estado de Flujos de Efectivo consolidado se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC  
DIRECTORA GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER  
DIRECTOR DIVISIONAL  
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD  
GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS**  
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO	MZO-11	DIC-10	MZO-10
<b>Disponibilidades</b>	<b>13,322</b>	<b>20,684</b>	<b>21,001</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>74</b>	<b>149</b>	<b>149</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>24,565</b>	<b>24,540</b>	<b>24,326</b>
Títulos para negociar	19,352	18,129	14,121
Títulos disponibles para la venta	3,298	4,516	8,389
Títulos conservados a vencimiento	1,915	1,895	1,816
<b>Deudores por Reporto (Saldo Deudor)</b>	<b>9,273</b>	<b>14,555</b>	<b>2,706</b>
<b>Derivados</b>	<b>1,849</b>	<b>2,118</b>	<b>2,083</b>
Con fines de negociación	1,771	2,037	1,931
Con fines de cobertura	78	81	152
<b>Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros</b>	<b>148</b>	<b>245</b>	<b>267</b>
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>106,854</b>	<b>102,235</b>	<b>96,627</b>
Créditos comerciales	50,596	46,039	40,641
Créditos de consumo	15,595	15,704	17,073
Créditos a la vivienda	40,663	40,492	38,913
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>3,621</b>	<b>3,788</b>	<b>3,981</b>
Créditos comerciales	484	331	450
Créditos de consumo	660	894	1,015
Créditos a la vivienda	2,477	2,563	2,516
<b>Cartera de Crédito</b>	<b>110,475</b>	<b>106,023</b>	<b>100,608</b>
<b>(-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios</b>	<b>3,823</b>	<b>3,913</b>	<b>4,044</b>
<b>Total Cartera de Crédito (Neto)</b>	<b>106,652</b>	<b>102,110</b>	<b>96,565</b>
<b>Beneficios Por Recibir en Operaciones de Bursatilización</b>	<b>207</b>	<b>205</b>	<b>219</b>
<b>Otras Cuentas por Cobrar (Neto)</b>	<b>28,387</b>	<b>9,091</b>	<b>11,754</b>
<b>Bienes Adjudicados (Neto)</b>	<b>11</b>	<b>23</b>	<b>25</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>	<b>3,590</b>	<b>3,579</b>	<b>3,295</b>
<b>Inversiones Permanentes</b>	<b>78</b>	<b>78</b>	<b>74</b>
<b>Impuestos y PTU Diferidos (Neto)</b>	<b>647</b>	<b>908</b>	<b>591</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>1,768</b>	<b>1,563</b>	<b>1,777</b>
<b>Total Activo</b>	<b>190,571</b>	<b>179,848</b>	<b>164,832</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>			
<b>Captación Tradicional</b>	<b>127,193</b>	<b>125,853</b>	<b>110,884</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	57,175	61,919	55,781
Depósitos a plazo	63,791	57,714	50,875
Títulos de crédito emitidos	6,227	6,220	4,228
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>4,653</b>	<b>4,604</b>	<b>3,762</b>
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>8,140</b>	<b>13,545</b>	<b>10,691</b>
<b>Valores Asignados por Liquidar</b>	<b>4,888</b>	<b>39</b>	<b>1,413</b>
<b>Derivados</b>	<b>2,290</b>	<b>2,649</b>	<b>2,301</b>
Con fines de negociación	2,022	2,243	1,968
Con fines de cobertura	268	406	333
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>14,012</b>	<b>4,646</b>	<b>9,151</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	2	137	120
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	250	225	289
Acreedores por liquidación de operaciones	8,772	342	3,631
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	33	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,955	3,942	5,111
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>968</b>	<b>951</b>	<b>834</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>162,144</b>	<b>152,287</b>	<b>139,036</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>Capital Contribuido</b>	<b>7,924</b>	<b>7,924</b>	<b>7,923</b>
<b>Capital Ganado</b>	<b>20,503</b>	<b>19,637</b>	<b>17,873</b>
Reservas de capital	2,425	2,425	2,221
Resultado de ejercicios anteriores	17,021	14,402	14,606
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	151	142	180
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	66	49	106
Resultado neto	840	2,619	760
<b>Total Capital Contable</b>	<b>28,427</b>	<b>27,561</b>	<b>25,796</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>190,571</b>	<b>179,848</b>	<b>164,832</b>

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS**  
(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN	MZO-11	DIC-10	MZO-10
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>			
Activos y pasivos contingentes	71	71	71
Compromisos crediticios	3,040	2,665	2,204
Bienes en fideicomiso o mandato	143,213	141,330	137,858
Fideicomisos	116,392	114,507	111,033
Mandato	26,821	26,823	26,825
Bienes en custodia o en administración	524,076	444,845	452,495
Colaterales recibidos por la entidad	86,680	85,090	82,323
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	27,612	19,947	17,695
Operaciones por banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	62,328	68,375	51,178
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	224	214	171
Otras cuentas de registro	787,857	767,312	713,440



**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS**  
(Cifras en millones de pesos)

	<b>3 MESES</b>		
	<b>MZO-11</b>	<b>DIC-10</b>	<b>MZO-10</b>
Ingresos por intereses	3,592	3,680	3,308
Gastos por intereses	<u>1,074</u>	<u>1,057</u>	<u>785</u>
<b>Margen financiero</b>	<b>2,518</b>	<b>2,623</b>	<b>2,523</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>566</u>	<u>604</u>	<u>652</u>
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>1,952</b>	<b>2,019</b>	<b>1,871</b>
Comisiones y tarifas cobradas	530	522	517
Comisiones y tarifas pagadas	89	92	81
Resultado por intermediación	101	66	96
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,023	807	629
Gastos de administración y promoción	<u>2,339</u>	<u>2,423</u>	<u>2,074</u>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,178</b>	<b>899</b>	<b>958</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>	<b>1,178</b>	<b>901</b>	<b>958</b>
Impuestos a la utilidad causados	162	84	225
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(176)</u>	<u>(11)</u>	<u>27</u>
	<b>338</b>	<b>95</b>	<b>198</b>
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>840</b>	<b>806</b>	<b>760</b>
Operaciones Discontinuas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado Neto</b>	<b>840</b>	<b>806</b>	<b>760</b>

## Anexo 5

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2011**  
**(Cifras en millones de pesos)**

Cuentas de Orden			
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>		<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	
Bancos de clientes	9		3,699
Liquidación de operaciones de clientes	(110)		
Otras cuentas corrientes	173	72	
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>		<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	
Valores de clientes recibidos en custodia	201,475	201,475	30,001
			320
			<b>30,321</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>		<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	28,103		30,001
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	143		143
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	111		<b>30,144</b>
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	2,035		
<b>Fideicomisos administrados</b>	<b>160</b>	<b>30,552</b>	<b>Otras Cuenta de Registro</b>
			<b>4,334</b>
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>232,099</b>	<b>TOTALES POR LA CASA DE BOLSA</b>	<b>68,498</b>
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	23	<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)</b>	38	De corto plazo	8
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	469
Títulos para negociar	14,290	<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	11,458
Títulos disponibles para la venta	501		
	14,791	<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	143
<b>DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>	1	Préstamo de valores	143
<b>DERIVADOS</b>		<b>DERIVADOS</b>	
Con fines de negociación	115	Con fines de negociación	1,977
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	1,847	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	154	Impuesto a la utilidad por pagar	26
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	3	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	38
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Acreeedores por liquidación de operaciones	747
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	90	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	215
Otros activos a corto y largo plazo	30		<b>1,026</b>
	120	<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	58
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17,092</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>15,139</b>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital social	551
		<b>CAPITAL GANADO</b>	
		Reservas de capital	46
		Resultado de ejercicios anteriores	1,120
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	188
		Resultado neto	48
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,953</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>17,092</b>

\* 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 de 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 \*

El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2011 es de \$386 millones de pesos.

GONZALO ROJAS RAMOS  
DIRECTOR GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO  
FINANZAS E INTELIGENCIA DE NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER  
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011**  
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	175		
Comisiones y tarifas pagadas	(9)		
Ingresos por asesoría financiera	23		189
<b>Resultado por servicios</b>			<b>189</b>
Utilidad por compraventa	331		
Pérdida por compraventa	(377)		
Ingresos por intereses	536		
Gastos por intereses	(446)		
Resultado por valuación a valor razonable	(5)		
<b>Margen financiero por intermediación</b>			<b>39</b>
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>			<b>228</b>
Gastos de administración y promoción			159
<b>Resultado de la operación</b>			<b>69</b>
Otros productos	9		
Otros gastos	1		8
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>			<b>77</b>
Impuestos a la utilidad causados	50		
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(21)		29
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>			<b>48</b>
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>			<b>48</b>
<b>Resultado Neto</b>			<b>48</b>

"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 de 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 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 resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

GONZALO ROJAS RAMOS  
DIRECTOR GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO  
FINANZAS E INTELIGENCIA DE NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER  
DIRECTOR DIVISIONAL  
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD  
GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 AL 31 DE MARZO DE 2011**  
**(Cifras en millones de pesos)**

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total del capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado Neto	Participación no controladora	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2010</b>	551	-	-	-	46	872	191	-	-	-	248	-	1,908
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>													
Suscripción de acciones													-
Capitalización de utilidades													-
Constitución de reservas													-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores						248					(248)		-
Pago de dividendos													-
Otros													-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	248	-	-	-	-	(248)	-	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto											48		48
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							(3)						(3)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo													-
Efecto acumulado por conversión													-
Resultado por tenencia de activos no monetarios													-
Otros													-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	(3)	-	-	-	48	-	45
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2011</b>	551	-	-	-	46	1,120	188	-	-	-	48	-	1,953

"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."

GONZALO ROJAS RAMOS  
DIRECTOR GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER  
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>		<b>48</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	1	
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento.	1	
Depreciaciones y amortizaciones	3	
Provisiones	5	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	38	
Otros	5	<b>53</b>
<hr/>		
<b>Actividades de Operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		(70)
Cambio en inversiones en valores		(1,582)
Cambio en deudores por reporto		69
Cambio en derivados (activo)		218
Cambio en otros activos operativos		(1,525)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		(2)
Cambio en valores asignados por liquidar		469
Cambio en acreedores por reporto		1,783
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		17
Cambio en derivados (pasivo)		(81)
Cambio en otros pasivos operativos		468
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(96)</b>
<hr/>		
<b>Actividades de Inversión</b>		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(1)
Pagos por adquisición de activos intangibles		(1)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(2)</b>
<hr/>		
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>		<b>3</b>
<hr/>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>20</b>
<hr/>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>23</b>

"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 de 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".

GONZALO ROJAS RAMOS  
DIRECTOR GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO  
FINANZAS E INTELIGENCIA DE  
NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER  
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA  
GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD  
GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BALANCE GENERAL**  
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO	MZO-11	DIC-10	MZO-10
<b>Disponibilidades</b>	<b>23</b>	<b>20</b>	<b>79</b>
<b>Cuentas de Margen ( Derivados )</b>	<b>38</b>	<b>108</b>	<b>28</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>14,791</b>	<b>13,208</b>	<b>17,468</b>
Títulos para negociar	14,290	12,702	17,173
Títulos disponibles para la venta	501	506	295
<b>Deudores por Reporto (Saldo Deudor)</b>	<b>1</b>	<b>71</b>	<b>2</b>
<b>Derivados</b>	<b>115</b>	<b>25</b>	<b>19</b>
Con fines de negociación	115	25	19
<b>Cuentas por Cobrar (Neto)</b>	<b>1,847</b>	<b>329</b>	<b>769</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y equipo (Neto)</b>	<b>154</b>	<b>155</b>	<b>153</b>
<b>Invsiones Permanentes</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Impuestos y PTU Diferidos (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>120</b>	<b>113</b>	<b>123</b>
<b>Total Activo</b>	<b>17,092</b>	<b>14,032</b>	<b>18,656</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>			
<b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>83</b>
<b>Valores Asignados por Liquidar</b>	<b>469</b>	<b>-</b>	<b>56</b>
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>11,458</b>	<b>9,675</b>	<b>14,791</b>
<b>Colaterales Vendidos o Dados en Garantía</b>	<b>143</b>	<b>126</b>	<b>304</b>
<b>Derivados</b>	<b>1,977</b>	<b>1,739</b>	<b>787</b>
Con fines de negociación	1,977	1,739	787
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>1,026</b>	<b>491</b>	<b>953</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	26	42	26
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	38	26	45
Acreedores por liquidación de operaciones	747	189	662
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	215	234	220
<b>Impuestos y PTU Diferidos ( Neto )</b>	<b>58</b>	<b>83</b>	<b>-</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>15,139</b>	<b>12,124</b>	<b>16,974</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>Capital Contribuido</b>	<b>551</b>	<b>551</b>	<b>551</b>
<b>Capital Ganado</b>	<b>1,402</b>	<b>1,357</b>	<b>1,131</b>
Reservas de capital	46	46	37
Resultado de ejercicios anteriores	1,120	872	881
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	188	191	134
Resultado neto	48	248	79
<b>Total Capital Contable</b>	<b>1,953</b>	<b>1,908</b>	<b>1,682</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>17,092</b>	<b>14,032</b>	<b>18,656</b>

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BALANCE GENERAL**  
(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN	MZO-11	DIC-10	MZO-10
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>			
<b>Clientes Cuentas Corrientes</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>(86)</b>
Bancos de clientes	9	9	13
Liquidación de operaciones de clientes	(110)	(29)	(103)
Otras cuentas corrientes	173	92	4
<b>Operaciones en Custodia</b>	<b>201,475</b>	<b>191,682</b>	<b>180,835</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	201,475	191,682	180,835
<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	<b>30,552</b>	<b>32,594</b>	<b>38,790</b>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	28,103	30,141	36,472
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	143	-	204
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	111	107	84
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	2,035	2,193	1,893
Fideicomisos administrados	160	154	137
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>232,099</b>	<b>224,348</b>	<b>219,539</b>
<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>			
<b>Activos y pasivos contingentes</b>	<b>3,699</b>	<b>3,453</b>	<b>2,319</b>
<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>	<b>30,321</b>	<b>25,239</b>	<b>27,484</b>
Deuda Gubernamental	30,001	24,993	26,901
Deuda Bancaria	-	-	50
Instrumentos de Patrimonio Neto	320	246	533
<b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</b>	<b>30,144</b>	<b>25,119</b>	<b>27,266</b>
Deuda Gubernamental	30,001	24,993	26,901
Deuda Bancaria	-	-	50
Instrumentos de Patrimonio Neto	143	126	315
<b>Otras cuentas de registro</b>	<b>4,334</b>	<b>875</b>	<b>277</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>68,498</b>	<b>54,687</b>	<b>57,346</b>

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
(Cifras en millones de pesos)

	<b>3 MESES</b>		
	<b>MZO-11</b>	<b>DIC-10</b>	<b>MZO-10</b>
Comisiones y tarifas cobradas	175	181	154
Comisiones y tarifas pagadas	(9)	(15)	(6)
Ingresos por asesoría financiera	23	26	18
<b>Resultado por servicios</b>	<b>189</b>	<b>192</b>	<b>166</b>
Utilidad por compraventa	331	181	65
Pérdida por compraventa	(377)	(101)	(55)
Ingresos por intereses	536	449	465
Gastos por intereses	(446)	(415)	(424)
Resultado por valuación a valor razonable	(5)	(67)	6
<b>Margen financiero por intermediación</b>	<b>39</b>	<b>46</b>	<b>57</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	1	-
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>228</b>	<b>238</b>	<b>223</b>
Gastos de administración y promoción	159	182	125
<b>Resultado de la operación</b>	<b>69</b>	<b>56</b>	<b>98</b>
Otros productos	9	9	9
Otros gastos	1	1	1
	8	8	8
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>	<b>77</b>	<b>64</b>	<b>106</b>
Impuestos a la utilidad causados	50	27	28
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(21)	(5)	(1)
	29	22	(27)
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>79</b>
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>79</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>48</b>	<b>42</b>	<b>79</b>



## Anexo 6

**SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUE DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2011**  
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	315	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
		Impuestos a la utilidad por pagar	6,066
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	63,661
			<u>69,727</u>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>69,727</b>
Títulos para negociar	<u>254,372</u>		
	<u>254,372</u>		
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	73,532	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	1,219	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	455	Capital social	<u>2,586</u>
			<u>2,586</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>CAPITAL GANADO</b>	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	63	Reservas de capital	517
Otros activos a corto y largo plazo	<u>24</u>	Resultado de ejercicios anteriores	231,574
	<u>87</u>	Resultado neto	<u>25,576</u>
			<u>257,667</u>
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>260,253</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>329,980</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>329,980</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	2,661
Bienes en custodia o en administración	116,169,476

"El presente Balance General se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas 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"

El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2011, asciende a \$ 2,000, miles de pesos .

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO 2011**  
**(Cifras en miles de pesos)**

Comisiones y tarifas cobradas		188,544
Comisiones y erogaciones pagadas		<u>153,211</u>
<b>Ingresos (egresos) por servicios</b>		<b>35,333</b>
Resultado por valuación a valor razonable	587	
Resultado por compra venta	<u>1,840</u>	<u>2,427</u>
<b>Margen integral de financiamiento</b>		<b>2,427</b>
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>		<b>37,760</b>
Gastos de administración		<u>1,808</u>
<b>Resultado de la operación</b>		<b>35,952</b>
Otros productos	12	
Otros gastos	<u>558</u>	<u>(546)</u>
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>		<b>35,406</b>
Impuestos a la utilidad causados	9,919	
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	<u>(99)</u>	<u>9,820</u>
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>		<b>25,586</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		(10)
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>25,576</b>
<b>Resultado Neto</b>		<b><u>25,576</u></b>

"El presente Estado de Resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas 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"

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.  
 SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN  
 GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT  
 BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700  
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 AL 31 DE MARZO DE 2011  
 (Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido		Capital Ganado				Total del capital contable	
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Reservas de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios		Resultado Neto
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2010</b>	2,586	-	517	135,421	-	-	96,153	234,677
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>								
Suscripción de acciones								-
Capitalización de utilidades								-
Constitución de reservas								-
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores				96,153			(96,153)	-
Pago de dividendos								-
<b>Total</b>	-	-	-	96,153	-	-	(96,153)	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>								
<b>Utilidad Integral</b>								
Resultado neto							25,576	25,576
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								-
Resultado por tenencia de activos no monetarios								-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	25,576	25,576
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2011</b>	2,586	-	517	231,574	-	-	25,576	260,253

"El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas 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."

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/pagina/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/pagina/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<b>Resultado neto</b>		<b>25,576</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>		
Provisiones	285	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	9,819	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	10	
Otros	(587)	9,527
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en inversiones en valores		(15,237)
Cambio en otros activos operativos		(424)
Cambio en otros pasivos operativos		(19,478)
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(35,139)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		(1,229)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(1,229)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>		<b>(1,266)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>1,581</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>		<b>315</b>

"El presente Estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, 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 sociedad 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."

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIA FONDOS S.A DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS NO. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE VALUACION DE CARTERA DE INVERSIÓN AL 31 DE MARZO DE 2011**  
(Cifras en miles de pesos)

NUM CONS	TIPO DE INVERSIÓN	EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	TASA AL VALUAR	TIPO DE TASA	CALIFICACIÓN. O BURSATILIDAD	CANTIDAD DE TÍTULOS OPERADOS	CANTIDAD DE TÍTULOS LIQUIDADOS	TOTAL TÍTULOS DE EMISIÓN	COSTO PROM UNIT DE ADQ.	COSTO TOTAL DE ADQ	VALOR RAZONABLE O CONTABLE UNITARIO	VALOR RAZONABLE O CONTABLE TOTAL	DÍAS POR VENCER
201	D	SCOTIAG	M6	51	0	TR	AAA/2F	99,356,779	-2,026,850	3,320,000,011	2.559689	254,322	2.560187	254,372	0
<b>TOTALES:</b>												<b>254,322</b>	<b>254,372</b>		

"El presente Estado de Valuación de Cartera de Inversión se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	MZO-11	DIC-10	MZO-10
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>315</b>	<b>1,581</b>	<b>15</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>254,372</b>	<b>238,548</b>	<b>158,836</b>
Títulos para negociar	254,372	238,548	158,836
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	<b>73,532</b>	<b>73,170</b>	<b>66,927</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>1,219</b>	-	-
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	<b>455</b>	<b>357</b>	<b>1,394</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>87</b>	<b>24</b>	<b>201</b>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	63	4	165
Otros activos a corto y largo plazo	24	20	36
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>329,980</b>	<b>313,680</b>	<b>227,373</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>			
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>69,727</b>	<b>79,002</b>	<b>66,966</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	6,066	16,545	5,940
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	-	-	2,976
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	63,661	62,457	58,050
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>69,727</b>	<b>79,002</b>	<b>66,966</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>2,586</b>	<b>2,586</b>	<b>2,586</b>
Capital social	2,586	2,586	2,586
<b>CAPITAL GANADO</b>	<b>257,667</b>	<b>232,092</b>	<b>157,821</b>
Reservas de capital	517	517	517
Resultado de ejercicios anteriores	231,574	135,422	135,421
Resultado neto	25,576	96,153	21,883
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>260,253</b>	<b>234,678</b>	<b>160,407</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>329,980</b>	<b>313,680</b>	<b>227,373</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Activos y pasivos contingentes	2,661	2,613	1,951
Bienes en custodia o en administración	116,169,476	114,786,665	109,955,695

**SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
(Cifras en miles de pesos)

	<b>3 MESES</b>		
	<b>MZO-11</b>	<b>DIC-10</b>	<b>MZO-10</b>
Comisiones y tarifas cobradas	188,544	188,817	167,922
Comisiones y erogaciones pagadas	153,211	153,161	136,247
<b>Ingresos (egresos) por servicios</b>	<b>35,333</b>	<b>35,656</b>	<b>31,675</b>
Resultado por valuación a valor razonable	587	(178)	176
Resultado por compra venta	1,840	2,491	1,354
	<b>2,427</b>	<b>2,313</b>	<b>1,530</b>
<b>Margen integral de financiamiento</b>	<b>2,427</b>	<b>2,313</b>	<b>1,530</b>
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>37,760</b>	<b>37,969</b>	<b>33,205</b>
Gastos de administración	1,808	3,587	3,262
<b>Resultado de la operación</b>	<b>35,952</b>	<b>34,382</b>	<b>29,943</b>
Otros productos	12	8	386
Otros gastos	558	566	394
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>35,406</b>	<b>33,824</b>	<b>29,935</b>
Impuestos a la utilidad causados	9,919	8,707	8,191
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(99)	136	(139)
	<b>9,820</b>	<b>8,843</b>	<b>8,052</b>
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>	<b>25,586</b>	<b>24,981</b>	<b>21,883</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(10)	-	-
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>25,576</b>	<b>24,981</b>	<b>21,883</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>25,576</b>	<b>24,981</b>	<b>21,883</b>

## Anexo 7 Grupo Scotiabank

Grupo Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2011	2010			
	T1	T4	T3	T2	T1
<b>ROE</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	12.1	11.9	7.6	9.4	12.5
<b>ROA</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.0	2.0	1.3	1.6	2.2
<b>MIN</b> <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.3	5.4	5.8	5.7	5.5
<b>Eficiencia Operativa</b> <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.7	6.0	6.0	6.0	5.6
<b>Índice de Morosidad</b> <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	3.3	3.6	3.9	4.0	4.0
<b>Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida</b> <i>(Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)</i>	105.6	103.3	102.0	99.7	101.6
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito</b>	23.72	23.66	22.94	22.51	22.66
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales</b> <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	17.83	17.81	17.35	17.19	17.41
<b>Liquidez</b> <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	52.3	51.9	64.7	57.7	62.5

Nota: Incluye la compensación de los títulos restringidos por reporte.

Grupo Scotiabank				
Información por segmentos al 31 de Marzo de 2011				
<i>(millones de pesos)</i>				
	Créditos y Servicios	Tesorería y Trading	Otros	Total Grupo
Margen financiero	2,302	181	127	2,610
Otros ingresos	1,359	108	272	1,739
<b>Ingresos</b>	<b>3,661</b>	<b>289</b>	<b>399</b>	<b>4,349</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(566)	-	-	(566)
<b>Total de ingresos</b>	<b>3,095</b>	<b>289</b>	<b>399</b>	<b>3,783</b>
Gastos de administración y promoción	(2,126)	(147)	(214)	(2,487)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>969</b>	<b>142</b>	<b>185</b>	<b>1,296</b>
Particip. en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-
Impuesto a la utilidad (neto)				(379)
<b>Resultado Neto</b>				<b>917</b>

## Operaciones con Partes Relacionadas y Conflicto de Intereses

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas, todas las operaciones de crédito con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias.

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de Marzo de 2011 son préstamos otorgados por \$2,158 millones.



## Revelación de Información Financiera

The Bank of Nova Scotia (“BNS”), la entidad controladora de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, ofrece diversos servicios financieros a nivel global, y cotiza sus acciones en las Bolsas de Valores de Toronto y de Nueva York. Como emisora, BNS hace pública, entre otra, información anual y trimestral que elabora con base en principios contables generalmente aceptados en Canadá (“PCGA de Canadá”). Además de lo anterior, sus estados financieros consolidados también cumplen con los requisitos contables que la Ley Bancaria Canadiense establece. Tal información financiera incluye los resultados de las entidades que se encuentran consolidadas dentro de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (“SBM”).

Con base en los requisitos establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”), SBM publica a través de su página electrónica en la red mundial (“Internet”), sus estados financieros consolidados con cifras a marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, los cuales elabora de conformidad con los Criterios Contables Aplicables a Instituciones Financieras que la CNBV establece.

## Conciliación de las NIF de México y Canadá

El ingreso neto de MXN 878 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2010, es diferente a la cifra de MXN 765 millones (dólares canadienses 63 millones) que BNS reportó, en virtud de que en México las instituciones financieras elaboran y presentan sus estados financieros de conformidad con las NIF (Normas de Información Financiera) de México que difieren en ciertos aspectos de los PCGA de Canadá. Las partidas conciliadas pueden agruparse de la siguiente manera:

**Participación minoritaria** – BNS registra como gasto la participación minoritaria en la utilidad neta de SBM.

**Adquisición contable y otros ajustes a los PCGA de Canadá** – cuando BNS compró SBM, se le solicitó que registrara a su valor justo su participación en los activos y pasivos de SBM. Como resultado de ello, en períodos subsecuentes la participación de BNS en la utilidad neta de SBM se ha visto afectada por estas diferencias en los valores netos en libros. De igual forma, existen otras diferencias resultantes de las diferentes formas de medición entre las NIF de México y los PCGA de Canadá que BNS ajusta.

Resumen de las principales partidas conciliadas con motivo de las diferencias entre la utilidad neta reportada por SBM y la utilidad neta reportada por BNS respecto del trimestre que terminó el 31 de diciembre de 2010.

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T4/10
<b>La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha diciembre de 2010.</b>	878
Participación minoritaria – 2.7%.	(23)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los PCGA de Canadá	(90)
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS	765
<b>La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS</b>	<b>CAD \$63</b>

## Control Interno

Las Políticas de Control Interno establecen el marco general de control interno para el GSB y sus subsidiarias 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 el GSB 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 Scotiabank y otros códigos de conducta particulares y la estructura de Organización y que designa a los auditores internos y externos 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 trimestralmente.
- Una Dirección General con responsabilidad sobre el establecimiento del Sistema de Control Interno que maneja y hace funcionar eficientemente a las subsidiarias del GSB.
- Controles organizacionales y de procedimientos apoyados por un sistema efectivo de información para la Dirección (MIS), que permite administrar los riesgos a que está expuesto el GSB.
- 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 la metodología de Self Assessment de Riesgo Operativo.
- 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.

Adicionalmente, el Grupo Scotiabank se conduce conforme a las leyes y regulaciones aplicables, se adhiere a las mejores prácticas corporativas y mantiene su certificación anual bajo la norma 404 de la Ley Sarbanes Oxley en el 2010, en su calidad de subsidiaria de The Bank of Nova Scotia en Canadá.

## Políticas que rigen la tesorería de la empresa.

La administración de Grupo Scotiabank (GSB) practica una política prudente y conservadora en cuanto al mantenimiento de niveles adecuados de liquidez dentro de las más sanas prácticas del mercado y en permanente apego al marco regulatorio vigente. De esta forma, la institución mantiene una base muy estable y diversificada de depósitos tradicionales, al igual que mantiene una activa participación en el mercado interbancario. Adicionalmente, el Grupo Financiero cuenta con una amplia gama de líneas de crédito para uso de capital de trabajo de corto, mediano y largo plazo, así como cartas de crédito irrevocables que son utilizadas con el fin de cubrir parte de los requerimientos de activos líquidos establecidos por las regulaciones del Banco Central.

Aunado a todo lo anterior, se cuentan con políticas, procedimientos y límites claros para la administración de la liquidez, los cuales delimitan puntualmente los pasos a seguir para mantener brechas de liquidez sanas, así como activos líquidos suficientes para cubrir los requerimientos necesarios en caso de alguna contingencia. Estas políticas promueven la distribución uniforme de flujos de efectivo e intentan minimizar las brechas de liquidez entre activos y pasivos considerando los movimientos históricos de los diversos productos que la componen.

El Consejo de Administración y el Comité de Riesgos han delegado, en el Comité de Activos y Pasivos, la función de la administración y el monitoreo del riesgo de liquidez dentro de los parámetros y límites establecidos por el propio Consejo. La posición financiera en lo que respecta a liquidez, reprecación, inversión en valores, posiciones de riesgo e intermediación son monitoreadas periódicamente por el área de Administración de Riesgos que a su vez informa a los comités de Activos y Pasivos y de Riesgos para su análisis, seguimiento y aprobación de estrategias a seguir. Finalmente, dentro del marco anteriormente descrito, la Tesorería es el área responsable de administrar directamente el riesgo de liquidez, proponiendo y ejecutando las estrategias tendientes al manejo adecuado tanto de las brechas de liquidez, como las de reprecación.

## Sistema de Remuneración

### *Remuneración Ordinaria*

- Para asignar las diferentes remuneraciones ordinarias se cuenta con una Estructura Organizacional para la distribución de funciones, a partir de la cual, se determinan los niveles de acuerdo con las responsabilidades asignadas y utilizando métodos técnicos de valuación de puestos.
- Existen tabuladores de sueldos que se construyen en base a información del mercado de compensaciones y que nos permiten determinar los rangos de la Remuneración Ordinaria para cada nivel de puesto.
- Para mantener la motivación y productividad del personal, las remuneraciones están ligadas a sus resultados individuales determinándose a través de Evaluaciones de Desempeño.

### *Remuneración Extraordinaria*

- La compensación variable o remuneración extraordinaria, tiene como objetivo compensar al personal en función de sus resultados individuales, del área y de los de la organización en su conjunto.
- Los esquemas de Compensación Variable están basados principalmente en estudios del mercado de competencia y en las regulaciones correspondientes.
- Existen 2 planes básicos por perfil de puesto de “Compensación Variable” que aplican a los empleados sujetos al Sistema de Remuneración:
  - Plan de Compensación Variable Banco y Casa de Bolsa dividido en:
    - Puestos Staff / Administrativo
    - Puestos Promoción / Negocio
  - Plan de Compensación Variable de Scotia Capital

### *Metodología de ajuste*

- Se utilizan los modelos de medición de riesgo aprobados en función de los tipos de riesgo que generen los empleados en el desarrollo de sus funciones.
- La Compensación Variable podrá ser ajustada y/o diferida en función de las medidas de riesgo que se materialicen de acuerdo al puesto.

## Anexo 8 Scotiabank

Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2011	2010			
	T1	T4	T3	T2	T1
<b>ROE</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	12.0	11.9	7.7	8.3	12.0
<b>ROA</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.9	1.9	1.3	1.4	2.0
<b>MIN</b> <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.2	5.4	5.8	5.7	5.4
<b>Eficiencia Operativa</b> <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.4	5.8	5.7	5.7	5.4
<b>Índice de Morosidad</b> <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	3.3	3.6	3.9	4.0	4.0
<b>Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida</b> <i>(Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)</i>	105.6	103.3	102.0	99.7	101.6
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito</b>	23.72	23.66	22.94	22.51	22.66
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales</b> <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	17.83	17.81	17.35	17.19	17.41
<b>Liquidez</b> <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	46.3	46.0	60.4	50.6	57.2

Nota: Incluye la compensación de los títulos restringidos por reporte.

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vigente			
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)</i>			
	Pesos	Dólares	Total
Actividad empresarial o comercial	28,191	7,224	35,415
Créditos a entidades financieras	2,918	163	3,081
Créditos a entidades gubernamentales	10,311	1,789	12,100
Créditos al consumo	15,595	-	15,595
Créditos a la vivienda	40,487	176	40,663
<b>Total</b>	<b>97,502</b>	<b>9,352</b>	<b>106,854</b>

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vencida			
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)</i>			
	Pesos	Dólares	Total
Actividad empresarial o comercial	421	20	441
Créditos a entidades financieras	43	-	43
Créditos al consumo	660	-	660
Créditos a la vivienda	2,449	28	2,477
<b>Total</b>	<b>3,573</b>	<b>48</b>	<b>3,621</b>

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	31 Mzo, 2011	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
<b>Cartera Vigente</b>			
<b>División Metropolitana</b>	<b>50.4%</b>	<b>48.2%</b>	<b>49.4%</b>
Metro Norte	22.7%	21.4%	19.7%
Metro Sur	27.7%	26.8%	29.7%
<b>División Poniente</b>	<b>23.8%</b>	<b>25.0%</b>	<b>24.7%</b>
Noroeste	12.3%	12.8%	12.2%
Centro	11.5%	12.2%	12.5%
<b>División Oriente</b>	<b>25.8%</b>	<b>26.8%</b>	<b>25.9%</b>
Norte	14.2%	14.6%	14.4%
Sur	11.6%	12.2%	11.5%
<b>Cartera Vencida</b>			
<b>División Metropolitana</b>	<b>37.6%</b>	<b>43.1%</b>	<b>46.5%</b>
Metro Norte	13.3%	13.9%	24.2%
Metro Sur	24.3%	29.2%	22.3%
<b>División Poniente</b>	<b>34.4%</b>	<b>28.6%</b>	<b>28.1%</b>
Noroeste	13.7%	14.0%	13.9%
Centro	20.7%	14.6%	14.2%
<b>División Oriente</b>	<b>28.0%</b>	<b>28.3%</b>	<b>25.4%</b>
Norte	13.0%	13.8%	12.5%
Sur	15.0%	14.5%	12.9%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida <i>(millones de pesos)</i>	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>3,788</b>
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	635
Reestructuras	(149)
Recuperaciones	(1)
Quitas y Castigos	(654)
Fluctuación Tipo de Cambio	2
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2011</b>	<b>3,621</b>

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios <i>(millones de pesos)</i>	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>3,913</b>
Más: Creación de reservas	566
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
Adjudicaciones	11
Castigos y quitas	643
Comercial	-
Hipotecario	223
Consumo	420
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	-
Desliz cambiario	(2)
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2011</b>	<b>3,823</b>

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico <i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)</i>		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		2,487

## Capitalización

Al 31 de Marzo de 2011 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 23.72%, y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 17.83%, con un capital básico de \$25,735 millones y complementario de \$351 millones. Los activos en riesgo de crédito importaron \$109,991 millones, los activos en riesgo de mercado \$16,894 millones y los de riesgo operativo \$19,378 millones.

La suficiencia del capital se evalúa con la proyección en un horizonte máximo de 12 y un mínimo de 6 meses, del índice de capitalización, mediante la cual el Banco identifica posibles impactos significativos en el capital, así mismo da seguimiento mensual sobre los impactos en los principales límites de operación que se determinan en función del capital neto, logrando con esto prevenir sobre posibles insuficiencias de capital, y por ende tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado. La estructura del capital neto en el periodo de enero a marzo 2011, se vio favorecida en \$762 millones, a consecuencia del incremento en los resultados del periodo.

Scotiabank - Capitalización <i>(millones de pesos; consolidado subsidiarias)</i>	31 Mzo, 2011 *	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
Capital contable	28,427	27,560	25,796
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	465	472	311
Inversiones en acciones de entidades no financieras	85	69	123
Impuestos a la utilidad y PTU, diferidos activos	-	201	201
Intangibles y gastos o costos diferidos	2,142	2,153	2,102
Más: Impuestos diferidos permitidos	-	201	201
<b>Capital básico (tier 1)</b>	<b>25,735</b>	<b>24,866</b>	<b>23,260</b>
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	351	457	410
<b>Capital complementario (tier 2)</b>	<b>351</b>	<b>457</b>	<b>410</b>
<b>Capital neto (tier 1 + 2)</b>	<b>26,086</b>	<b>25,323</b>	<b>23,670</b>

Scotiabank Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)</i>		Activos ponderados por riesgo *	Requerimientos de capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	13,309	1,065
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable	496	40
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,593	127
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	63	5
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	465	37
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	397	32
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	571	46
<b>Total Riesgo Mercado</b>		<b>16,894</b>	<b>1,352</b>
Riesgo Crédito	Grupo III (ponderados al 20%)	1,153	92
	Grupo III (ponderados al 23%)	354	28
	Grupo III (ponderados al 50%)	1,392	111
	Grupo III (ponderados al 57.5%)	161	13
	Grupo III (ponderados al 100%)	3	-
	Grupo IV (ponderados al 20%)	1,609	129
	Grupo V (ponderados al 20%)	928	74
	Grupo V (ponderados al 50%)	1,801	144
	Grupo VI (ponderados al 50%)	11,376	910
	Grupo VI (ponderados al 75%)	11,264	901
	Grupo VI (ponderados al 100%)	17,771	1,422
	Grupo VII-A (ponderados al 100%)	34,820	2,786
	Grupo VII-A (ponderados al 115%)	1	-
Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,147	172	
Grupo IX (ponderados al 100%)	25,211	2,017	
<b>Total Riesgo Crédito</b>		<b>109,991</b>	<b>8,799</b>
<b>Total Riesgo Operacional</b>		<b>19,378</b>	<b>1,550</b>
<b>Total de Activos en Riesgo</b>		<b>146,263</b>	<b>11,701</b>

\*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotiabank Índices de Capitalización	31 Mzo, 2011 *	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
<b>(1) Capital a activos en riesgo de crédito</b>			
Capital básico (tier 1)	23.40%	23.23%	22.27%
Capital complementario (tier 2)	0.32%	0.43%	0.39%
<b>Capital Neto (tier 1 + 2)</b>	<b>23.72%</b>	<b>23.66%</b>	<b>22.66%</b>
<b>(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional</b>			
Capital básico (tier 1)	17.60%	17.49%	17.10%
Capital complementario (tier 2)	0.24%	0.32%	0.31%
<b>Capital Neto (tier 1 + 2)</b>	<b>17.83%</b>	<b>17.81%</b>	<b>17.41%</b>
<b>Clasificación de acuerdo a las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito.</b>	<b>I</b>	<b>I</b>	<b>I</b>

\*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotiabank Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 31 de Marzo 2011; valor razonable)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
<b>Títulos para negociar</b>	<b>14,568</b>	<b>4,663</b>	<b>32</b>	<b>89</b>	<b>19,352</b>
Sin restricción:	23	4,306	27	-	4,356
Restringidos:	14,545	357	5	89	14,996
<i>En operaciones de reporto</i>	8,620	357	-	30	9,007
<i>Otros</i>	5,925	-	5	59	5,989
<b>Títulos disponibles para la venta</b>	<b>2,082</b>	<b>610</b>	<b>51</b>	<b>555</b>	<b>3,298</b>
Sin restricción:	2,032	610	51	555	3,248
Restringidos:	50	-	-	-	50
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>	<b>1,915</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,915</b>
Sin restricción:	1,915	-	-	-	1,915
<b>Total</b>	<b>18,565</b>	<b>5,273</b>	<b>83</b>	<b>644</b>	<b>24,565</b>

Scotiabank Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
INBURSA 11141	1,706,905,782	4.57%	32	1,706
INBURSA 11175	1,104,170,828	4.55%	30	1,100
BANOBRA 11175	1,505,497,912	4.55%	29	1,500
<b>Total</b>	<b>4,316,574,522</b>			<b>4,306</b>

Scotiabank Tasas Pagadas en Captación Tradicional (al 31 de Marzo de 2011)			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	0.87%	0.05%	-
Depósitos a plazo	3.71%	0.45%	0.01%

Scotiabank Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	31 Mzo, 2011	31 Dic, 2010	31 Mzo, 2010
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>47.3%</b>	<b>51.7%</b>	<b>52.2%</b>
<b>División Metropolitana</b>	<b>19.4%</b>	<b>21.6%</b>	<b>22.9%</b>
Metro Norte	8.0%	8.4%	8.7%
Metro Sur	11.4%	13.2%	14.2%
<b>División Poniente</b>	<b>13.4%</b>	<b>14.1%</b>	<b>14.3%</b>
Noroeste	6.6%	7.3%	6.8%
Centro	6.8%	6.8%	7.5%
<b>División Oriente</b>	<b>14.5%</b>	<b>16.0%</b>	<b>15.0%</b>
Norte	6.4%	6.8%	6.6%
Sur	8.1%	9.2%	8.4%
<b>Depósitos Ventanilla</b>	<b>40.2%</b>	<b>40.5%</b>	<b>47.6%</b>
<b>División Metropolitana</b>	<b>15.9%</b>	<b>16.4%</b>	<b>18.6%</b>
Metro Norte	7.9%	8.4%	9.3%
Metro Sur	8.0%	8.0%	9.3%
<b>División Poniente</b>	<b>10.9%</b>	<b>10.9%</b>	<b>13.0%</b>
Noroeste	4.2%	4.3%	5.5%
Centro	6.7%	6.6%	7.5%
<b>División Oriente</b>	<b>13.4%</b>	<b>13.2%</b>	<b>16.0%</b>
Norte	5.0%	5.2%	5.5%
Sur	8.4%	8.0%	10.5%
<b>Total de Captación del Público</b>	<b>87.5%</b>	<b>92.2%</b>	<b>99.8%</b>
<b>Fondeo Profesional</b>	<b>12.5%</b>	<b>7.8%</b>	<b>0.2%</b>

Scotiabank Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
<b>Pesos</b>						
Inmediato	62	-	-	-	-	62
Mediano	-	-	1,892	961	-	2,853
Largo	-	-	15	1,723	-	1,738
<b>Total</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>1,907</b>	<b>2,684</b>	<b>-</b>	<b>4,653</b>
Tasa Promedio*	4.43%	-	7.11%	4.75%	-	-
<b>Otros</b>						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Tasa Promedio*	-	-	-	-	-	-
<b>Total Préstamos Interbancarios</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>1,907</b>	<b>2,684</b>	<b>-</b>	<b>4,653</b>

\*Promedio del mes de Marzo 2011

El Banco 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 Marzo de 2011.



## Emisión de Certificados Bursátiles

Las principales características de las emisiones de Certificados Bursátiles Bancarios, con las que cuenta Scotiabank actualmente son las siguientes:

Número de Emisión	Primera	Tercera	Quinta	Primera *	Primera * (ampliación y reapertura )	Segunda *
<b>Clave de Pizarra</b>	SCB0001 05	SCB0002 05	SCOTIAB 07	SCOTIAB 10	SCOTIAB 10	SCOTIAB 10-2
<b>Monto de la Emisión</b>	\$400 millones	\$300 millones	\$2,000 millones	\$2,312 millones	\$830 millones	\$358 millones
<b>Fecha de Emisión y Colocación</b>	10 Noviembre 2005	8 Diciembre 2005	6 Diciembre 2007	14 Octubre 2010	11 Noviembre 2010	14 Octubre 2010
<b>Plazo de Vigencia de la Emisión</b>	3,652 días,aprox. 10 años	4,750 días,aprox. 13 años	1,820 días, 65 periodos 28 días, aprox. 5 años	1,820 días,aprox. 5 años	1,792 días aprox. 4 años y 11 meses	2,548 días,aprox. 7 años
<b>Garantía</b>	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria
<b>Tasa de interés</b>	9.89% Fijo	9.75% Fijo	TIIE 28 - 0.09%	TIIE 28 + 0.40%	TIIE 28 + 0.40%	TIIE 28 + 0.49%
<b>Pago de Intereses</b>	10 Mayo y 10 Noviembre durante la vigencia de la emisión	8 Diciembre y 8 Junio durante la vigencia de la emisión	Cada 28 días	Cada 28 días	Cada 28 días	Cada 28 días
<b>Amortización del principal</b>	Un sólo pago al vencimiento	Un sólo pago al vencimiento	Un sólo pago al vencimiento	Un sólo pago al vencimiento	Un sólo pago al vencimiento	Un sólo pago al vencimiento

\*Programa autorizado por la CNBV en Octubre de 2010.

### Scotiabank Derivados y operaciones de cobertura al 31 de Marzo de 2011 (millones de pesos; valor razonable)

	Contratos Adelantados		Futuros		Opciones		Operaciones Estructuradas		Swaps		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición		Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	84	228	2	4	183	184	3	3	1,499	1,603	1,771	2,022
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	78	268	78	268

### Scotiabank Montos notacionales en operaciones derivadas al 31 de Marzo de 2011 ( millones de pesos; valores nominales y presentados en su moneda de origen)

	Contratos adelantados		Futuros		Opciones		Swaps	
	Posición		Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
<b>Con fines de negociación</b>								
Posición USD	1,766	316	-	-	-	-	-	-
Posición EUR	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición CAD	-	-	-	-	-	-	-	-
Divisas USD	-	-	-	-	2	2	-	-
Divisas EUR	-	-	-	-	1	1	-	-
Acciones	-	-	-	-	84	84	-	-
Indices	-	-	-	-	1,298	1,298	-	-
<b>Tasa de interés</b>								
Pesos	-	-	29,093	1,734	-	-	64,541	66,693
Dólares	-	-	-	-	-	-	137	266
<b>Con fines de cobertura</b>								
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Pesos	-	-	-	-	-	-	9,834	8,120
Dólares	-	-	-	-	-	-	201	-

<b>Scotiabank</b>		
<b>Resultados por Intermediación</b>		
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en valores	(2)	88
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	569	(725)
Divisas y otros	33	138
<b>Total</b>	<b>600</b>	<b>(499)</b>

<b>Scotiabank</b>	
<b>Impuestos Diferidos</b>	
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)</i>	
<b>Activo</b>	
Provisiones para obligaciones diversas	210
Pérdida en valuación a valor razonable	49
Otras diferencias Temporales	884
<b>Subtotal</b>	<b>1,143</b>
<b>Pasivo</b>	
Actualización de inmuebles	263
Otras diferencias temporales	233
<b>Subtotal</b>	<b>496</b>
<b>Efecto Neto en Diferido</b>	<b>647</b>

Al 31 de Marzo de 2011, el banco no cuenta con adeudos fiscales.

**Scotiabank Inverlat, S.A.**  
**Calificación de la Cartera Crediticia**  
**Al 31 de Marzo de 2011**  
*( millones de pesos )*

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera de Vivienda	
Exceptuada	2,948	-	-	-	-
Calificada					
A1 / A	70,849	151	15	79	245
A2	11,130	106	-	-	106
B1 / B	20,569	407	343	158	908
B2	4,102	29	292	-	321
B3	259	49	-	-	49
C1 / C	2,231	113	229	411	753
C2	-	-	-	-	-
D	438	14	277	17	308
E	989	425	101	180	706
<b>Total</b>	<b>113,515</b>	<b>1,294</b>	<b>1,257</b>	<b>845</b>	<b>3,396</b>
Reservas Constituidas					3,823
Exceso (otras reservas)					(427)

**NOTAS:**

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de Marzo de 2011.
- La cartera crediticia comercial se califica conforme a la metodología interna para calificar al deudor, autorizada por la CNBV, y en apego a las disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 22 de agosto de 2008, y para la cartera de menudeo en todos sus productos se califica de acuerdo a la circular publicada en el DOF del 25 de octubre de 2010 y modificaciones a la misma publicadas hasta la fecha.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas se explica por lo siguiente:

- Reservas para cobertura de intereses vencidos	\$ 45
- Reservas riesgos operativos (buró de crédito)	\$ 270
-Reservas reconocidas por la c.n.b.v.	\$ 112
Total	\$ 427
- Las calificaciones A1, B1 y C2 corresponden a cartera comercial y las calificaciones A, B, B2 y C corresponden a la cartera de consumo e hipotecaria.

### Terminación anticipada de los programas hipotecarios

En base a lo establecido en el convenio dado a conocer el 15 de julio 2010 y a las Disposiciones de Carácter General aplicables en la terminación anticipada a los programas de apoyo para deudores de créditos de vivienda, publicadas el 26 de julio de 2010, al cierre del mes de diciembre 2010 se liquidaron anticipadamente los fideicomisos de la cartera hipotecaria en udis y dieron por concluidos los fideicomisos, también se otorgaron a los clientes susceptibles de recibir los beneficios del descuento tanto de la porción del Gobierno Federal como la del Banco, estableciendo para tal efecto un crédito a plazo de 5 años pagadero anualmente a cargo del Gobierno Federal correspondiente a la porción de descuento a su cargo, el cual devengará intereses sobre la tasa de interés de futuros de Cetes a 91 días.

El monto del crédito a cargo del Gobierno Federal, establecido en diciembre 2010, tiene un saldo de \$337 millones al 31 de marzo de 2011.

El importe relativo a la porción de descuento condicionado a cargo del Gobierno Federal, que al amparo del Convenio debían demostrar “Cumplimiento de pago” a más tardar el 31 de marzo de 2011 asciende a \$6 millones, este importe será descontado del crédito a cargo del Gobierno Federal mencionado en el párrafo anterior, una vez que sea revisado por la CNBV.

### Riesgo de Crédito

Al cierre de marzo de 2011, la pérdida esperada sobre la cartera vigente total del Banco fue de \$2,132 millones y la pérdida no esperada de \$10,272 millones. El total de exposición vigente de la cartera de crédito es de \$148,541 millones al cierre del mes de marzo 2011, y la exposición promedio del trimestre de enero – marzo de 2011 de \$152,030 millones.

### Riesgo de Mercado

El valor en riesgo promedio diario observado de Scotiabank durante el trimestre es el siguiente:

Scotiabank VaR Promedio Diario (millones de pesos)	T1 11
VaR de 1 día; 99%	6.32

El valor en riesgo promedio desglosado por factor de riesgo de Scotiabank durante el primer trimestre es el siguiente:

Scotiabank VaR por Factor de Riesgo (millones de pesos)	VaR de 1 día
<b>Factor de Riesgo</b>	
Tasas de Interés	6.22
Tipo de Cambio	0.68
Capitales	0.80
<b>Total no diversificado</b>	<b>7.70</b>
Efecto de diversificación	-1.38
<b>Total</b>	<b>6.32</b>

VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el primer trimestre de 2011 fue de \$6.32 millones y el valor global al cierre del 31 de marzo de 2011 fue de \$2.97 millones. Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de enero a marzo de 2011, son los siguientes:

Scotiabank Posición Promedio (millones de pesos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición	VaR Promedio	Límite de VaR
<b>Banco</b>	<b>209,575</b>	<b>221,473</b>	-	<b>6.33</b>	<b>52.5</b>
Mercado de Dinero	23,787	29,122	105,000	7.56	-
Swaps de Tasas de Interés	141,409	148,753	207,000	2.33	-
Futuro de Tasas / 3	-	-	-	5.82	-
<b>Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasa</b>	<b>165,196</b>	<b>177,875</b>	<b>312,000</b>	<b>6.22</b>	<b>50</b>
<b>Acciones</b>	<b>34</b>	<b>62</b>	<b>206</b>	<b>0.87</b>	<b>10</b>
<b>Futuros del IPC</b>	-	-	<b>2,880</b>	-	-
<b>Portafolio Accionario / 4</b>	-	-	-	<b>0.87</b>	<b>10</b>
Forwards de Tipo Cambiario / 1, 2	2,815	4,425	4,000	0.68	-
Mesa de Cambios / 1, 2	1	3	55	0.20	-
Opciones de Divisas / 2	2	7	800	0.08	-
Futuros de Dólar / 3	-	-	-	-	-
Swaps de Divisas / 2	242	248	1,500	0.02	-
<b>Mesa de Cambios y Derivados de Divisas / 4</b>	<b>3,060</b>	<b>4,683</b>	<b>6,355</b>	<b>0.68</b>	<b>10</b>

1/ La posición de Forwards es una posición bruta (largos + cortos) y la de cambios es neta (largos – cortos)

2/ Cifras expresadas en millones de dólares americanos.

3/ La posición y el límite están en número de contratos operados en MexDer.

4/ El período observado (holding period) del VaR de Divisas, Capitales y Tasas de interés y sus límites es de 1 día.

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para el Banco en el mercado de dinero es de \$6.22 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$6.22 millones.

Durante el primer trimestre del 2011, el Banco participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de Tasas de Interés. Sin embargo, no se realizaron operaciones de contratos de Futuros sobre el Dólar ni del Futuro del IPC. A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados:

Scotiabank Posición Promedio (número de contratos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición
<b>Futuros</b>			
Futuros de TIIE28	314,498	367,961	945,000
Futuros de CE91	40,831	73,000	90,000
Futuros de Bono M /2	8,413	13,125	35,300
<b>Futuros de Tasas /1</b>	<b>363,742</b>	<b>454,086</b>	<b>1,070,300</b>
<b>Futuros de Dólar /1</b>	-	-	<b>10,000</b>

1/ La posición y el límite están en número de contratos operados en MexDer.

2/ El límite de futuros de Bonos M incluyen 15,000 contratos de futuros de Bonos M20, 20,000 contratos de futuros de Bonos M10 y 300 contratos de futuros de Bonos M3.

Debido a que la medida VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, diariamente se realizan pruebas bajo condiciones extremas “stress testing” con el objeto de determinar la exposición al riesgo considerando grandes fluctuaciones anormales en los precios de mercado. El comité de riesgos ha aprobado límites de stress.

La prueba de condiciones extremas “stress testing” al 31 de marzo de 2011 fue de \$467 millones que comparado con el límite de \$1,500 millones se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

La prueba de Back-Testing del periodo enero-marzo 2011 muestran un nivel de eficiencia de verde bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS).

La variación en el valor económico estimado es de \$728 millones (Impacto sobre el valor económico de cambios paralelos de 100 pb en las tasas), y la variación estimada en los ingresos financieros de \$289 millones (Impacto sobre el margen ante cambios paralelos de 100 pb en las tasas).

### Descripción del Tratamiento de Riesgo de Mercado aplicado a Títulos Disponibles para la Venta

Al cierre de marzo de 2011, la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$3,298 millones.

Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural del Banco y para su medición de riesgo se consideran las brechas de reprecio, sensibilidad de valor económico y sensibilidad de margen ante cambio de tasas de interés.

### Riesgo de Liquidez

Límite	Uso Marzo - 2011 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	(9,625)
Activos Líquidos	4,243

La brecha acumulada a dos semanas indica los compromisos de efectivo que el Banco tiene en ese periodo y los Activos Líquidos servirán como recursos para su cumplimiento en caso de no tener acceso a otras fuentes de fondeo.

### Riesgo Operacional

Durante el periodo de Enero-Marzo de 2011 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional de \$19.7 millones, asimismo, los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo suman \$107 millones para riesgo operacional y \$337 millones para riesgo legal, ambos están reservados al 100% y representan el 1% del Capital Contable de la Institución.

### Agencias Calificadoras

Scotiabank Calificaciones de deuda Escala Nacional	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Fitch Ratings	AAA(mex)	F1+(mex)	Estable
Moody's	Aaa.mx	MX-1	Estable
Standard & Poor's	mxAAA	mxA-1+	Estable

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

### Dividendos

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2009, se acordó un nuevo decreto de dividendos hasta por la cantidad de \$2,000'000,000.00 con cargo a la cuenta de Utilidad de Ejercicios Anteriores, facultando al Consejo de Administración a aprobar el programa de pagos.

La Asamblea aprobó que el mencionado dividendo se pagara en forma trimestral, tomando como base un rango entre el 0% y el 45% de la utilidad trimestral que apruebe el Consejo de Administración en la sesión correspondiente. Se aprobó que los pagos se realicen a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 8 de octubre de 2010, se aprobó la ampliación del rango para el pago del dividendo del 0% al 100% de la utilidad neta que reporte la Sociedad al cierre de cada trimestre.

<b>Fecha de pago</b>	<b>Importe</b>
28 de agosto de 2009	\$ 111
30 de noviembre de 2009	\$ 178
5 de marzo de 2010	\$ 260
28 de mayo de 2010	\$ 299
31 de agosto de 2010	\$ 243
26 de noviembre de 2010	\$ 299
11 de marzo de 2011	\$ 439

### **Fuentes internas y externas de liquidez**

Al 31 de marzo del 2011, el Banco contaba con las siguientes fuentes de liquidez:

- Bursatilización (Créditos Carreteros) por \$1,593 millones.
- Posición del Portafolio de Inversión en Bonos por \$950 millones.
- Dos líneas de crédito por un total de USD\$300 millones (USD\$50 millones y USD\$250 millones).

## Anexo 9 Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de marzo de 2011, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$17,092 millones, una disminución anual de \$1,564 millones ú 8%, debido principalmente a una baja de \$2,677 millones en inversiones en valores, parcialmente compensada con un incremento de \$1,078 millones en otras cuentas por cobrar principalmente por liquidación de operaciones.

Por su parte el pasivo total se ubicó en \$15,139 millones, \$1,835 millones ú 11% abajo del mismo periodo del año pasado. Esta baja fue resultado de una disminución en las operaciones por reporto por \$3,333 millones ó 23%, parcialmente compensada con un incremento en la posición de derivados de negociación.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$201,475 millones, un incremento anual del 11%, debido al dinamismo de los mercados financieros.

Al 31 de marzo de 2011, la utilidad neta fue de \$48 millones, una disminución anual de \$31 millones. Esta variación se debió principalmente a un aumento por \$34 millones en los gastos de administración y promoción, principalmente por gastos de personal; así como a un menor margen por intermediación, los cuales fueron parcialmente compensados con un incremento de \$23 millones en ingresos por servicios provenientes principalmente de ingresos por sociedades de inversión y colocación de papel comercial.

Scotia Casa de Bolsa Indicadores Financieros					
	2011	2010			
	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Solvencia</b> <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.5	1.8	1.7	1.5	1.8
<b>Liquidez</b> <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.7	1.7	1.6	1.4	1.7
<b>Apalancamiento</b> <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	125.7	112.9	95.0	89.0	89.1
<b>ROE</b> <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	10.0	8.9	5.8	23.3	19.4
<b>ROA</b> <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	5.41	5.5	3.3	12.1	13.7
<b>Requerimiento de capital / Capital global</b>	27.83	27.55	28.93	28.92	29.91
<b>Margen financiero / Ingresos totales de la operación</b>	17.2	19.2	31.2	53.7	25.6
<b>Resultado de Operación / Ingreso total de la operación</b>	30.6	23.4	21.6	44.1	43.8
<b>Ingreso neto / Gastos de administración</b>	144.1	130.6	127.6	179.0	177.9
<b>Gastos de administración / Ingreso total de la operación</b>	69.4	76.6	78.4	55.9	56.2
<b>Resultado neto / Gastos de administración</b>	30.4	22.8	15.7	56.9	62.7
<b>Gastos de personal / Ingreso total de la operación</b>	52.4	46.5	53.4	40.4	40.8

*Nota: Incluye la compensación de los títulos restringidos por reporto.*



Scotia Casa de Bolsa Otros Productos y Otros Gastos (neto) <i>(millones de pesos)</i>	31 Mzo, 2011
Cancelación de provisiones	4
Comisiones por referencia de clientes	1
Ingresos por arrendamiento	2
Comisiones por manejo de cuenta	1
<b>Otros Productos y Otros Gastos (neto)</b>	<b>8</b>

### Capitalización

Al cierre de Marzo de 2011 el capital contable total de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,865 millones. El índice de capital de riesgo de crédito, mercado y operacional fue de 28.75%.

El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$519 millones que representan un consumo de capital del 27.83%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización <i>(millones de pesos)</i>	31 Mzo, 2011 *
Capital contable	1,953
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	88
Capital básico	1,865
Capital complementario	-
Capital total	1,865

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)</i>		Activos	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de Capital*
<b>Riesgo Mercado</b>	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	76,759	1,262	101
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta	20,455	710	57
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	802	87	7
	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	360	434	35
	Operaciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	802	3	-
	Operaciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	15	23	2
	Operaciones con acciones o sobre acciones	403	2,129	170
	<b>Total Riesgo Mercado</b>	<b>99,596</b>	<b>4,648</b>	<b>372</b>
<b>Riesgo Crédito</b>	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	58	23	2
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	13,326	1,066	85
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	316	217	17
	<b>Total Riesgo Crédito</b>	<b>13,700</b>	<b>1,306</b>	<b>104</b>
<b>Riesgo Operacional</b>	<b>Total Riesgo Operacional</b>	-	<b>532</b>	<b>43</b>
	<b>Total de Activos en Riesgo</b>	<b>113,296</b>	<b>6,486</b>	<b>519</b>

\*Cifras previas no calificadas por Banxico

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	31 Mzo, 2011*
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	28.75%
Capital básico (tier 1)	1,865
Capital complementario (tier 2)	-
Capital total (tier 1 + tier 2)	1,865

\*Cifras previas no calificadas por Banxico

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
<b>Títulos para negociar</b>	<b>9,953</b>	<b>3,076</b>	<b>305</b>	<b>956</b>	<b>14,290</b>
Sin restricción	-	1,157	-	75	1,232
Restringidos	9,953	1,919	305	881	13,058
<i>En operaciones de reporto</i>	<i>9,237</i>	<i>1,919</i>	<i>305</i>	-	<i>11,461</i>
<i>En operaciones de préstamo de valores</i>	-	-	-	<i>177</i>	<i>177</i>
<i>Otros</i>	<i>716</i>	-	-	<i>704</i>	<i>1,420</i>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>	-	-	<b>146</b>	<b>355</b>	<b>501</b>
Sin restricción:	-	-	146	355	501
<b>Total</b>	<b>9,953</b>	<b>3,076</b>	<b>451</b>	<b>1,311</b>	<b>14,791</b>

Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
BANOBRA 11135	10,284,416	4.45%	1	10,283
BANOBRA 11135	20,598,832	4.45%	1	20,596
BANOBRA 11135	11,168	4.45%	1	11
BANOBRA 11135	71,910,571	4.45%	1	71,902
BANOBRA 11292	7,590,098	4.55%	110	7,484
BANOBRA 11292	1,502,561	4.65%	110	1,481
BANOBRA 11292	1,548,256	4.52%	110	1,527
BANOBRA 11292	660,000	4.49%	110	651
BANOBRA 11424	209,484,222	4.67%	203	204,036
BANOBRA 11435	125,678,400	4.66%	211	122,281
BANOBRA 11522	202,000,000	4.82%	271	194,960
BANOBRA 12031	219,905,700	4.73%	291	211,638
BANOBRA 12084	174,000,000	4.74%	329	166,522
NAFIN 11274	738,537	4.70%	98	729
NAFIN 11274	733,894	4.57%	98	725
NAFIN 11171	142,964,500	4.60%	25	142,515
<b>Total</b>	<b>1,189,611,155</b>			<b>1,157,341</b>

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>				
<b>Préstamos Interbancarios</b>				
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)</i>				
<b>Vencimiento</b>	<b>Préstamos</b>	<b>Financiamiento</b>		<b>Total</b>
	<b>Banca Múltiple</b>	<b>Banca de Desarrollo</b>	<b>Otros Organismos</b>	
<b>Pesos</b>				
Inmediato	8	-	-	8
Mediano	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
Tasa Promedio*	6.04%	-	-	-
<b>Total Préstamos Interbancarios</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>								
<b>Derivados y operaciones de cobertura al 31 de Marzo de 2011</b>								
<i>(millones de pesos a valor razonable)</i>								
	<b>Forwards</b>		<b>Futuros</b>		<b>Opciones</b>		<b>Total activo</b>	<b>Total pasivo</b>
	Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	-	1	1	2	114	1,974	115	1,977

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>						
<b>Montos Nacionales en operaciones derivadas al 31 de Marzo de 2011</b>						
<i>(millones de pesos; valores nominales presentados en su moneda origen)</i>						
	<b>Futuros</b>		<b>Opciones</b>		<b>Forwards</b>	
	Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
<b>Con fines de Negociación:</b>						
Divisas	-	-	-	-	270	106
Índice	112	53	586	1,239	-	-
Acciones	-	-	232	1,735	-	-

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>		
<b>Resultado por Intermediación</b>		
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)</i>		
	<b>Resultados del periodo por Valuación</b>	<b>Resultados del periodo por Compra - Venta</b>
Inversiones en Valores	5	(52)
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(11)	3
Divisas y Otros	-	4
<b>Total</b>	<b>(6)</b>	<b>(45)</b>

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	
<b>Impuestos Diferidos</b>	
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2011)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	1
Pagos anticipados	(15)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(50)
Provisiones de gastos	48
Interés imputado	6
Warrants	62
Deducción de PTU	15
Valuación de acciones	(125)
<b>Efecto neto Diferido</b>	<b>(58)</b>

Al 31 de Marzo de 2011, la Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

### Riesgo de Crédito

Al cierre de marzo de 2011, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$2 millones y la pérdida no esperada de \$33 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$12,910 millones al cierre de marzo de 2011 y la exposición promedio del trimestre de enero - marzo de 2011 de \$27,210 millones.

### Riesgo de Mercado

El valor en riesgo promedio diario observado de Scotia Casa de Bolsa durante el trimestre es el siguiente:

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	<b>T1 11</b>
<b>Carteras de Negociación</b>	
<i>(millones de pesos)</i>	
VaR de 1 día; 99%	4.51

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el primer trimestre de 2011 fue de \$4.51 millones. El VaR global al 31 de Marzo de 2011 fue de \$3.97 millones.

El valor en riesgo promedio desglosado por factor de riesgo de Scotia Casa de Bolsa durante el primer trimestre es como sigue:

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	<b>VaR</b>
<b>VaR Promedio por Factor de Riesgo</b>	<b>1 día</b>
<i>(millones de pesos al 31 de marzo de 2011)</i>	
<b>Factor de Riesgo:</b>	
Tasa de interés	2.51
Capitales	4.19
<b>Total no diversificado</b>	<b>6.70</b>
Efecto de diversificación	-2.19
<b>Total</b>	<b>4.51</b>

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo de enero a marzo de 2011, son los siguientes:

<b>Scotia Casa de Bolsa</b> <b>Posición Promedio</b> <i>(millones de pesos al 31 de marzo de 2011)</i>	<b>Posición promedio</b>	<b>Posición máxima</b>	<b>Límite de posición</b>	<b>VaR promedio</b>	<b>Límite de VaR</b>
<b>Casa de Bolsa</b>	<b>20,370</b>	<b>25,699</b>		<b>4.52</b>	<b>25.0</b>
Mercado de Dinero	20,209	25,520	-	2.51	25.0
Posición accionaria	77	112	200	1.45	10.0
Derivados del IPC / 1	84	134	2,880	-	-
<b>Total Capitales y Derivados IPC</b>	<b>161</b>	<b>236</b>	<b>-</b>	<b>4.19</b>	<b>10.0</b>

1/ Incluye futuros & opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de Warrants. El VaR promedio 1d de Warrants es de \$3.76 millones los dos computan con el VaR de Capitales.

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para la Casa de Bolsa en mercado de dinero es de \$2.51 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$2.51 millones.

Durante el primer trimestre del 2011, la Casa de Bolsa participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado como Mexder, celebrando operaciones de contratos sobre Futuros de IPC. Durante este periodo la Casa de Bolsa no celebró operaciones de Futuros de Tasas de Interés. A continuación se muestran las posiciones en números de contratos negociados.

<b>Scotia Casa de Bolsa</b> <b>Mexder</b> <i>(cifras en números de contratos)</i>	<b>Posición promedio</b>	<b>Posición máxima</b>	<b>Límite de posición</b>
<b>Futuros</b>			
TIE28	-	-	945,000
CE91	-	-	90,000
BonoM	-	-	35,300
Futuros de IPC / 2	224	369	750

2/ Incluye los contratos de la mesa de capitales de negociación. El VaR promedio 1 día de Futuros de IPC es de 0.93 millones y se incluye en el VaR Global de Capitales.

La posición total promedio del trimestre para capitales y Futuros del IPC del Mexder; para Capitales es de \$162 millones. Únicamente el área de Derivados de Capital puede celebrar operaciones con las Opciones sobre Futuros del IPC del Mexder, durante el trimestre se abstuvo de realizar operaciones.

Es importante destacar que los futuros y opciones del futuro del IPC primordialmente se utilizan para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que emite para los clientes. La Casa de Bolsa cuenta en promedio con Warrants referidos al IPC y canastas de acciones por \$9,408 millones con un máximo de \$10,049 millones.

Debido a que la medida de VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, diariamente se realizan pruebas bajo condiciones extremas "stress testing" con el objeto de determinar la exposición al riesgo considerando grandes fluctuaciones anormales en los precios de mercado. El Comité de Riesgos ha aprobado límites de stress.

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de marzo de 2011 fue de \$120 millones que comparado al límite de \$800 millones se considera favorable. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

La prueba de Back-Testing del periodo enero-marzo 2011 muestran un nivel de eficiencia de verde bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS).

### Descripción del tratamiento de riesgo de mercado aplicado a títulos disponibles para la venta

Al cierre de Marzo de 2011 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$501 millones.

Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural de la Casa de Bolsa y para su medición de riesgo se consideran medidas de sensibilidad.

### Riesgo de Liquidez

Límite	Uso Marzo 2011 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	-
Activos Líquidos	364

La brecha acumulada a dos semanas indica los compromisos de efectivo que tiene la Casa de Bolsa en ese periodo y los Activos Líquidos servirán como recursos para su cumplimiento en caso de no tener acceso a otras fuentes de fondeo.

### Riesgo Operacional

Durante el periodo de Enero-Marzo de 2011 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$261 mil pesos en 84 eventos de pérdida. Por lo que respecta al riesgo legal, los riesgos operacionales identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa suman \$50 millones, mismos que están reservados al 100%.

### Agencias Calificadoras

Scotia Casa de Bolsa Calificaciones de crédito contraparte Escala Nacional ( Caval )	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Moody's	Aaa.mx	MX-1	Estable
Standard & Poor's	mxAAA	mxA-1+	Estable

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

### Fuentes internas y externas de liquidez

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.

## Anexo 10

### Administración integral de riesgos

El Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre el establecimiento de normas de control de riesgos y los límites de la exposición global de riesgo que toma la Institución, delegando facultades en un Comité de Riesgos para la instrumentación, administración y vigilancia del cumplimiento de las mismas.

En cumplimiento con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito y Casas de Bolsa en materia de administración de riesgos expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Grupo cuenta con una Unidad Especializada de la Administración Integral de Riesgos con responsabilidad sobre todo el Grupo Financiero y se han adoptado políticas similares a las que tiene The Bank of Nova Scotia en materia de administración y control de riesgos.

### Riesgo de Mercado

El objetivo de la función de administración de riesgos de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones de las tasas de interés, de los tipos de cambio, de los precios en el mercado accionario y de otros factores de riesgo en los mercados de dinero, cambios, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones que pertenecen a la cuenta propia del Grupo.

Las posiciones de riesgo del Grupo incluyen instrumentos de mercado de dinero de tasa fija y de tasa flotante, portafolio accionario, instrumentos derivados tales como futuros tasas de interés, futuros y opciones de divisas, swaps de tasas de interés, así como posiciones cambiarias.

El Grupo aplica una serie de metodologías para evaluar y controlar riesgos de mercado a los que está expuesto en sus diferentes actividades. El Consejo de Administración autoriza la estructura de límites de exposición al riesgo a que está expuesta la Institución.

El Valor en Riesgo (VaR) constituye un estimado de la pérdida de valor potencial, en función a un determinado nivel de confianza estadística y en un periodo de tiempo determinado (horizonte observado), bajo condiciones normales de mercado. Mediante el uso del sistema Riskwatch desarrollado por la empresa Algorithmics, todos los días se calcula el VaR para todos los instrumentos y portafolios en riesgo de la Institución.

Para el cálculo de valor en riesgo se utiliza la metodología de Simulación Histórica con 300 días de horizonte. La política del grupo financiero para el cálculo del VaR usa como referencia un 99% de nivel de confianza y 1 día como período observado (holding period).

Con periodicidad diaria, se realizan ejercicios de simulaciones (stress test) en los portafolios, considerando escenarios anormales de mercado. Con periodicidad mensual se realizan pruebas de “backtesting” para comparar las pérdidas y ganancias con el valor en riesgo observado y en consecuencia, calibrar los modelos utilizados. El nivel de eficiencia del modelo se basa en el enfoque establecido por el Banco Internacional de Pagos (BIS).

Debido a que la medida de VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones extremas “stress testing” con el objeto de determinar la exposición al riesgo considerando grandes fluctuaciones anormales en los precios de mercado. El Comité de Riesgos ha aprobado límites de stress.

### Sensibilidades

El Grupo Financiero cuenta con un área especializada de Análisis de Riesgos de Negociación o Trading que mantiene una supervisión metódica y continua de los procesos valuación, medición de riesgos y análisis de sensibilidades. Dicha área mantiene permanente contacto con los operadores responsables en los distintos mercados.

Diariamente el área de riesgos calcula sensibilidades de riesgo de mercado para cada portafolio a que la entidad está expuesta. Durante el trimestre no se realizaron cambios a los supuestos, métodos o parámetros utilizados para este análisis.

A continuación se presenta una descripción de los métodos, parámetros y supuestos utilizados para el portafolio de Acciones, Divisas, de Tasas de Interés y Productos Derivados.

### Portafolio de Tasas de Interés

Las medidas de sensibilidad que se producen para los instrumentos de renta fija (bonos) se basan en estimar cual sería el comportamiento del valor del portafolio ante un cambio en las tasas de interés de mercado. Al referirse a las tasas de interés de mercado, se hace referencia a las curvas de rendimientos (no a las curvas cero cupón) puesto que son

estas las que cotizan en el mercado y mejor explican el comportamiento de las pérdidas y ganancias, P&L.

Las sensibilidades del portafolio de instrumentos de renta fija se basan en las duraciones y convexidades dependiendo del tipo de instrumento que corresponda. En todos los casos se producen 2 tipos de mediciones; i) el cambio esperado en el valor del portafolio ante un cambio de 1 punto base (0.01%) en la curva de rendimientos, y ii) el cambio esperado en el valor del portafolio ante un cambio de 100 puntos base (1%) en la curva de rendimientos. Para fines de esta revelación únicamente se informan los cambios en 1 punto base.

Los valores estimados con base en la metodología de duración y convexidad es una buena aproximación a los valores obtenidos utilizando la metodología de valuación completa o conocida como full-valuation”.

Para el caso de bonos de tasa flotante se calculan dos tipos de sensibilidades: la relativa a la tasa libre de riesgo y la sensibilidad a la sobretasa o “spread”.

En los Bonos Cero Cupón, el cómputo de la sensibilidad de instrumentos sin cupón, como duración se utiliza su plazo al vencimiento, expresado en años.

#### Derivados de Tasas de Interés

A continuación se presenta una breve explicación sobre el modelado de la sensibilidad para los derivados de tasa de interés del Grupo.

Futuros de TIIIE y CETE: Este tipo de instrumentos derivados se modela para efectos de cálculo de sensibilidades como el futuro de una tasa cupón cero, y por tanto se considera su duración para estimar su sensibilidad.

Futuros de Bono M: La sensibilidad considera la duración y convexidad sobre los bonos entregables de estos contratos.

Swaps de Tasas de Interés: Para efectos de determinar la sensibilidad a cambios en la curva de rendimientos de los Swaps de TIIIE, se efectúa un cambio de 1 punto básico en cada uno de los puntos relevantes de la curva de rendimientos, además de un cambio de 1 y 100 puntos base de forma paralela, valuando el portafolio con las diferentes curvas y calculando el cambio en el valor del portafolio con cada uno de esos cambios. En este reporte se informa el cambio en 1 punto base.

#### Portafolio accionario y derivados del IPC

##### Acciones

Para efectos de la posición accionaria, la sensibilidad se obtiene calculando la delta por emisión dentro del portafolio. Se define la delta como el cambio en el valor del portafolio ante un cambio de 1% en el valor del subyacente.

##### Derivados de Capitales

El Grupo actualmente ha optado por celebrar operaciones de derivados de acciones mediante los Futuros de IPC que se cotizan en el Mercado Mexicano de Derivados, MexDer. Su sensibilidad se calcula mediante la Delta, este portafolio cuenta con límites expresados en términos nocionales. En el mercado de operaciones no listadas o bien OTC, “over the counter”, la Casa de Bolsa participa con Warrants sobre el IPC y con Opciones del IPC.

Delta se define como el cambio del valor de un derivado con respecto a los cambios en el subyacente. El riesgo delta se define como el cambio en el valor de la opción ante un cambio de una magnitud predeterminada en el valor del subyacente (por ejemplo 1%). Su cálculo se realiza valuando la opción con niveles distintos del subyacente (uno original y uno con un “shock” de +1%), manteniendo todos los demás parámetros constantes.

Para el caso de futuros el cálculo de la sensibilidad es la Delta definida como el cambio del valor de un derivado con respecto a los cambios en el subyacente. Asimismo, Rho, se define como la sensibilidad ante cambios en la tasa de interés. En el caso de contratos a futuro, se puede estimar esta sensibilidad, con base en la información disponible de mercado. Scotia Casa de Bolsa define Rho como el cambio en el valor del portafolio ante un cambio de 100 puntos básicos (paralelo) en las tasas de interés de referencia

Para el caso de los productos no lineales como los warrants y opciones se consideran como medidas de sensibilidad a la delta y las medidas conocidas como “Griegas”: El cálculo de sensibilidades se basa en el modelo de valoración de opciones sobre futuros, conocido como Black 1976.

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

Rho es la medida de sensibilidad de un portafolio de opciones a cambios en la tasa de interés. Matemáticamente hablando Rho es la primera derivada parcial de la función de Black & Scholes con respecto a la tasa de interés. Rho es definida como el cambio en el valor de un portafolio de opciones, ante un incremento de 100 puntos básicos (+1%)



en las tasas de interés. En general, la sensibilidad de un portafolio de opciones a la tasa de interés es menor comparada con la sensibilidad al precio del subyacente (delta) o de las volatilidades implícitas (vega).

Theta es la medida de sensibilidad de un portafolio de opciones que indica el cambio en el valor del portafolio ante el paso del tiempo. Theta es definida como el cambio en el valor de un derivado producto del paso del tiempo. Theta se calcula sólo para fines informativos y de análisis de P&L, puesto que no representa realmente un riesgo de mercado, sino un hecho concreto, predecible y cuantificable.

Vega es el nombre que se da a la medida de sensibilidad del valor de un portafolio de opciones ante cambios en las volatilidades de mercado del subyacente. En general una posición larga en opciones se beneficia de un incremento en la volatilidad del subyacente y una posición corta tiene la tendencia opuesta, salvo algunas excepciones tales como el caso de opciones binarias.

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

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

Portafolio de divisas y derivados de divisas.

#### Divisas

El Portafolio se conforma de distintas monedas que opera la mesa de cambios con fines de negociación. La sensibilidad se calcula como la delta por moneda como el cambio en el valor del portafolio ante un cambio de 1% en el valor del subyacente.

#### Derivados de divisas

Forwards y Futuros de Divisas: Para este portafolio se calcula a cada divisa la sensibilidad ante movimientos en la tasa de interés, como el resultado en el valor presente ante un cambio paralelo de 1 punto base a lo largo de las respectivas curvas de rendimiento, manteniendo constantes todos los demás factores. También se aplica un cambio no

paralelo a las curvas de rendimiento por brechas de tiempo, manteniendo todo lo demás constante.

Opciones de Divisas: Para el caso de Opciones de tipo de cambio, el cálculo de sensibilidades aplican las sensibilidades conocidas por sus letras en griego, delta, gamma, vega, theta y rho.

CCIRS: Para efectos de determinar la sensibilidad a cambios en la curva de rendimientos, se efectúa un cambio de 1 punto básico a lo largo de las respectivas las curvas de rendimientos, valuando el portafolio con las diferentes curvas y calculando cual es el cambio en el valor del portafolio con cada uno de esos cambios. También se realiza el análisis con un movimiento de cien puntos básicos de forma paralela. Adicionalmente, se realiza un cambio no paralelo a las curvas de rendimiento de un punto base por brechas de tiempo, manteniendo todo lo demás constante. Para fines de este informe únicamente se presenta la sensibilidad de 1 punto base.

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

El Grupo enfrenta la volatilidad de los mercados manteniendo un modelo de negocio orientado a impulsar la originación y distribución de productos a sus clientes. Asimismo, el perfil de riesgo es conservador de manera consistente aun en momentos de baja volatilidad.

En el entorno actual el Grupo ha disminuido de manera importante el portafolio de instrumentos de deuda. Se ha disminuido el riesgo en términos de la sensibilidad de dicho portafolio ante movimientos de tasas. Se mantiene un portafolio relativamente pequeño en acciones. En el mercado cambiario se continúa con negociación intradía sin posiciones de riesgo relevantes.

Administración del riesgo de mercado en actividades crediticias y de fondeo.

El Grupo asume riesgos de tasa de interés como una parte intrínseca a su función de intermediación.

El objetivo del proceso de gestión de riesgo de tasas de interés es identificar, medir y administrar la relación riesgo rendimiento, dentro de los límites de tolerancia al riesgo establecidos, asegurando que estas actividades se realicen de manera prudente. El Grupo administra su exposición al riesgo de tasas de interés conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado.

La posición de balance cubre todas aquellas actividades activas y pasivas del Grupo no incluidas en las actividades de negociación. Los productos derivados son importantes

herramientas de gestión de riesgo tanto para el Grupo como para sus clientes. El Grupo recurre a los instrumentos de mercado de dinero y productos derivados para controlar el riesgo de mercado que se deriva de sus actividades de captación de fondos e inversión, así como para reducir el costo de su fondeo. Para controlar el riesgo de tasas de interés en sus actividades de préstamos a tasa fija, se recurre a los intercambios (swaps) de tasas de interés y a los contratos adelantados de tasa de interés. Los contratos adelantados se emplean para controlar el riesgo cambiario. En calidad de representante, el Grupo negocia productos derivados por cuenta de sus clientes y toma posiciones por cuenta propia.

El riesgo de tasas de interés se monitorea y controla de manera agregada por moneda (MXP, USD y UDIs) y para el total del portafolio, mediante medidas de cambio en el valor económico del portafolio ante variaciones en la tasa de interés, sensibilidad del margen para los próximos doce meses y límites de brechas de depreciación.

Estos modelos consideran hipótesis sobre el crecimiento, la mezcla de nuevas actividades, las fluctuaciones de las tasas de interés, los vencimientos y otros factores.

El Grupo monitorea periódicamente su exposición ante movimientos extremos de mercado y considera estos resultados para el establecimiento y revisión de las políticas y límites para la toma de riesgo de tasas de interés.

Descripción del tratamiento de riesgo de mercado aplicado a títulos disponibles para la venta.

Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural del Grupo y para su medición de riesgo se consideran las brechas de reprecio, sensibilidad de valor económico y sensibilidad de margen ante cambio de tasas de interés.

### **Riesgo de liquidez**

El Grupo asume riesgos de liquidez como una parte intrínseca a su función de intermediación. El riesgo es el resultado de desfases en los flujos de efectivo. El objetivo del proceso de administración de riesgo de liquidez, es garantizar que el Grupo pueda cubrir la totalidad de sus obligaciones a medida que estas se hacen exigibles. Para lograr este objetivo, el Grupo aplica controles a las brechas de liquidez, mantiene fuentes diversificadas de fondeo, establece límites y mantiene un porcentaje mínimo de activos líquidos. El Grupo administra su exposición al riesgo de liquidez conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado.

Entre los elementos que intervienen en la estrategia aplicada en la gestión de la liquidez están evaluar y prever los compromisos en efectivo, controlar las brechas de vencimientos de activos y pasivos, diversificar las fuentes de captación de fondos, establecer límites prudentes y garantizar el acceso inmediato a los activos líquidos. Adicionalmente, se cuenta con planes de contingencia establecidos.

El riesgo de liquidez se monitorea y controla de manera agregada por moneda (MXP+UDIs, USD), mediante brechas de liquidez acumuladas y requerimientos mínimos de activos líquidos.

Las brechas de liquidez se definen como la diferencia de flujos de efectivo (activos menos pasivos) en un vencimiento en particular. La brecha acumulada es la suma total de las brechas de liquidez en un plazo determinado.

### **Riesgo de Crédito**

Es la pérdida potencial por falta de pago de un acreditado o por el incumplimiento de una contraparte en las operaciones financieras que efectúe la institución. Este riesgo no solo se presenta en la cartera crediticia sino también en la cartera de valores, operaciones con derivados y operaciones de cambios en la forma de riesgo de liquidación.

La gestión del riesgo de crédito del Grupo Financiero se basa en la aplicación de estrategias bien definidas para controlar este tipo de riesgo, entre las que destacan la centralización de los procesos de crédito, la diversificación de la cartera, un mejor análisis de crédito, una estrecha vigilancia y un modelo de calificación del riesgo de crédito.

El Consejo de Administración establece los límites de autorización para el otorgamiento del crédito y revisa los créditos de gran cuantía y autoriza las políticas y procedimientos para el otorgamiento y seguimiento de la gestión de crédito.

Las políticas de crédito contemplan los criterios prudenciales emitidos por la Comisión Bancaria y establecen límites de concentración de riesgos por grupos y sectores económicos, monedas y plazos.

#### **Procesos de Crédito:**

Existen distintos niveles de resolución crediticia instituidos en tres niveles: Consejo de Administración, Comités de Crédito y facultades mancomunadas del Departamento de Crédito. La distinción entre niveles se da dependiendo del monto de la operación, tipo de acreditado, destino de los recursos.

Las áreas de negocio elaboran y estructuran las diferentes propuestas, las cuales son analizadas y autorizadas por el Departamento de Crédito o en su caso recomendadas al nivel de resolución que corresponda, asegurando una adecuada separación entre originadores de negocio y la autorización de operaciones.

Adicionalmente, las áreas de negocio evalúan constantemente la situación financiera de cada cliente, realizando cuando menos una vez al año, una revisión exhaustiva y análisis del riesgo de cada préstamo. Si se llegara a detectar cualquier deterioro de la situación financiera del cliente, se cambia su calificación de inmediato. De esta manera, el Grupo Financiero determina los cambios experimentados por los perfiles de riesgo de cada cliente. En estas revisiones se considera el riesgo de crédito global, incluyendo operaciones con instrumentos financieros derivados y cambios. En el caso de los riesgos superiores a lo aceptable, se realizan revisiones complementarias con mayor frecuencia, mínimo trimestralmente.

El Grupo tiene establecido un sistema de clasificación de riesgos mediante el cual se identifica el grado de riesgo de los créditos propuestos y vigentes y se asegura que los rendimientos de cada crédito sean proporcionales al riesgo asumido. Para ello, se cuenta en el segmento corporativo y comercial con un modelo de rentabilidad que considera de manera explícita la pérdida esperada y no esperada por tipo de transacción, así como otros ingresos y gastos.

En la cartera comercial, la calidad del crédito es calificada de acuerdo con los grados de riesgo establecidos (rating) en las disposiciones de los organismos reguladores que incluyen supuestos que evidencian posibles riesgos de recuperación tanto por las características del deudor como por las características y calidad de las garantías. El Comité de Riesgos da seguimiento mensual a las principales migraciones.

Las carteras de consumo y de vivienda se revisan una vez al mes con el fin de determinar las tendencias que pudieran surgir en la calidad del crédito. Las pérdidas potenciales se miden considerando las amortizaciones vencidas y su antigüedad.

La medición del riesgo de crédito se basa en un modelo de Pérdida Esperada y Pérdida no Esperada (CreditMetrics), en base a las observaciones de cambios en la situación crediticia de los acreditados (matriz de transición) y de la severidad de la pérdida por tipo de cartera.

- La pérdida esperada representa una estimación del impacto de incumplimientos en un periodo de 12 meses.

- La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada. Se calcula con un horizonte de un año al 99.75% de confianza.
- Adicionalmente se realizan pruebas bajo condiciones extremas para determinar su impacto sobre la pérdida esperada y no esperada del portafolio.

#### Cultura de crédito

A efectos de crear y fomentar la cultura de crédito, el Grupo Financiero cuenta con programas permanentes de capacitación difundidos al personal que interviene en los procesos de originación y autorización de crédito, entre los que se destaca un programa obligatorio de perfeccionamiento en banca comercial, a través del cual se proporcionan herramientas de apoyo para el análisis y evaluación de riesgo crediticio, así como talleres de toma de decisiones.

Implementación de los criterios prudenciales en materia de crédito:

Acorde con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, el Grupo Financiero, tiene establecidas medidas de control para identificar, medir y limitar de manera oportuna la toma de riesgos derivados de la actividad crediticia en sus distintas etapas, las cuales se encuentran contenidas en los Manuales de Políticas y de Procedimientos de Crédito, mismos que son revisados y actualizados permanentemente y se someten una vez al año a la autorización del Consejo de Administración.

#### Concentraciones de riesgo crediticio

El Grupo Financiero tiene implementadas políticas y procedimientos para mantener un portafolio sano, diversificado y con riesgo prudente y controlado, entre las que destacan el establecimiento de límites de exposición a riesgo crediticio, considerando unidades de negocio, moneda, plazo, sector, etc. Los límites se someten anualmente a la autorización del Consejo de Administración y su comportamiento es vigilado e informado mensualmente al Comité de Riesgos.

Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios

Con el fin de identificar el grado de riesgo de los créditos y, por otro lado, asegurarse de que los rendimientos de cada crédito sean proporcionales al riesgo asumido, el Grupo Financiero cuenta con un sistema de clasificación de riesgos crediticios, el cual se deriva de la metodología de BNS, introduciendo, además, sistemas y estrategias para otorgar y dar seguimiento al portafolio crediticio. Asimismo, se

aprovechó la experiencia de BNS en la forma de calificar la cartera, estimar reservas y pérdidas y se adaptó a las leyes y necesidades del mercado mexicano.

Este modelo considera los siguientes factores de riesgo: riesgo país, comportamiento financiero, cobertura financiera, administración del deudor, fuerza global (su relación con el entorno, competitividad, fuerzas y debilidades del deudor), administración de la cuenta, estado de la industria y experiencia de pago.

Tales factores representan la valoración del perfil de riesgo crediticio del cliente y su resultado se da al aplicar un algoritmo que pondera dichos elementos. Este algoritmo es el resultado de las experiencias de BNS, sus análisis estadísticos y su adaptación al mercado mexicano.

El sistema de calificación interno (clasificado mediante “Códigos IG”), cuenta con 8 calificaciones consideradas como aceptables (IG 98 al IG 77), 5 calificaciones para reflejar un riesgo superior al normal (IG 75 al IG 60) y 4 consideradas como no aceptables (IG 40 al IG 20).

Conforme a las disposiciones oficiales aplicables, se ha establecido un esquema de correspondencia entre las calificaciones de crédito internas y los grados de riesgo según lo previsto en los 126 y 127 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, en adelante Disposiciones, de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, publicadas en el diario oficial de la federación el 02 de Diciembre de 2005.

La cartera crediticia comercial en la porción del portafolio con personas morales y personas físicas con actividad empresarial es calificada utilizando la metodología interna con base en la Probabilidad e Incumplimiento del Deudor respecto de la cual Scotiabank cuenta con autorización de la CNBV; no obstante, Scotiabank exceptúa de dicha metodología a los siguientes segmentos: el programa especial de crédito denominado Scotia Empresarial, el cual es calificado mediante la aplicación de su modelo interno basado en la calidad crediticia del deudor, certificado por la CNBV, y el segmento correspondiente a deudores cuyos créditos totales no exceden a los 2 millones de UDIS, el cual es calificado utilizando la metodología señalada en el artículo 112 anexo 17 de las Disposiciones.

Los portafolios de crédito comercial con Entidades Federativas y Municipios, de Proyectos de Inversión con fuente pago propia, de Fiduciarios que actúen al amparo de Fideicomisos, de esquemas de crédito “estructurados” con afectación patrimonial que permite evaluar individualmente el riesgo asociado, así como con Entidades Financieras, son calificados individualmente conforme a las metodologías

señaladas en los artículos 112,114 y 115 de las Disposiciones.

La calificación de los créditos y su provisionamiento, se realizan respectivamente, conforme a los artículos 126, 127, 130 y 131 de las citadas Disposiciones.

En el cuadro siguiente se presenta el esquema de niveles de riesgo del modelo interno de calificación de cartera crediticia aplicable a la Cartera Comercial:

Calificación	Código IG
Riesgo Excelente	98
Riesgo Muy Bueno	95
Riesgo Bueno	90
Riesgo Satisfactorio	87
Riesgo Adecuado Alto	85
Riesgo Adecuado Medio	83
Riesgo Adecuado Bajo	80
Riesgo Medio	77
Riesgo Moderado Alto	75
Riesgo Moderado Medio	73
Riesgo Moderado Bajo	70
En Lista de Observación	65
Supervisión Especial	60
Sub-Estándar	40
Alto Deterioro	22
Dudosa Recuperación	21
Crédito Problema	20

Descripción de cada nivel de riesgo

**Riesgo Excelente:** Acreditados que representan para el Banco la más alta calidad crediticia. Poseen una excelente estructura financiera y rentabilidad sólida y consistente; su capacidad para el servicio de deuda oportuno es extremadamente fuerte, lo cual les proporciona un sólido acceso al mercado de dinero y de capitales y fuentes de financiamiento alternos. Su equipo administrativo cuenta con amplia experiencia con trayectoria de óptimos resultados en la gestión. No se manifiesta vulnerabilidad con el entorno del país y sector económico en que se desenvuelven.

**Riesgo Muy Bueno:** Acreditados que cuentan con una estructura financiera sólida y generación de recursos y liquidez suficientes para solventar deuda de corto y largo plazo, sin embargo, dependen del Banco en mayor medida que los acreditados calificados con Riesgo Excelente. Su equipo administrativo es competente, con capacidad para resolver con facilidad contratiempos moderados. Se desenvuelven en un sector industrial estable o en crecimiento.

**Riesgo Bueno:** Acreditados que cuentan con buena estructura financiera, sus utilidades son consistentes y su flujo de efectivo confiable. Su capacidad de cobertura de deuda y servicio es buena. Su equipo administrativo ha demostrado ser bueno, con capacidad en áreas críticas. Las características del entorno industrial y del país son buenas, sin indicios de que puedan afectarles negativamente.

**Riesgo Satisfactorio:** Acreditados cuya estructura financiera es sólida y cuentan con holgada capacidad para cubrir obligaciones de pago con eficacia, presentan ganancias acordes al promedio de la industria; no obstante, son un poco más susceptibles a condiciones económicas adversas que a acreditados con mejor calificación. Su administración es competente y cuenta con el respaldo de los accionistas. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas.

**Riesgo Adecuado Alto:** Acreditados que aún cuentan con habilidad satisfactoria para cubrir sus obligaciones de pago y adecuada estructura financiera, sus utilidades son consistentes; sin embargo, ligeramente por debajo del promedio de la industria. Cuentan con un equipo administrativo cuya capacidad en la obtención de resultados rentables y eficientes, es muy satisfactoria. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas.

**Riesgo Adecuado Medio:** Acreditados en los que la seguridad de cumplimiento oportuno de capital e intereses aún está protegida; sin embargo, sus ganancias actualmente están por debajo del promedio de la industria, lo que sugiere que puede haber riesgo para sostener esta fortaleza. La gestión administrativa puede ser familiar o profesional y sus resultados son satisfactorios por lo que las iniciativas de sus directivos cuentan con el apoyo de los accionistas. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas.

**Riesgo Adecuado Bajo:** Acreditados cuya estructura financiera, rentabilidad y financiamiento corriente son generalmente adecuados, su flujo operativo está en punto de equilibrio constante y aún presenta niveles adecuados para cubrir las necesidades de deuda; no obstante sus utilidades estén por debajo del promedio de la industria. La gestión administrativa puede presentar ciertas debilidades, compensadas con fortalezas de otros factores. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas, o verse ligeramente impactada por cambios en las regulaciones a las que está sujeta.

**Riesgo Medio:** Acreditados cuya capacidad para cubrir obligaciones de corto plazo es holgada pero para el largo plazo existe incertidumbre potencial, su nivel de apalancamiento es creciente y su capacidad de endeudamiento se torna modesta. La administración cubre

los criterios mínimos de suscripción de riesgo. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas, o susceptible a cambios macroeconómicos.

**Riesgo Moderado Alto:** Acreditados que enfrentan ligera reducción de utilidades; pero cuentan con buen potencial para superarlo con éxito; su flujo de efectivo operativo está en punto de equilibrio y es suficiente para cubrir oportunamente sus obligaciones de deuda, pero con cierta tendencia a la baja. Su administración presenta resultados operativos y perspectivas de largo plazo mixtos. El entorno de su industria refleja cierta debilidad en crecimiento.

**Riesgo Moderado Medio:** Acreditados que enfrentan problemas de crecimiento o capitalización debilitada y se catalogan con potencial regular para superar sus debilidades financieras, en ese momento están pagando puntualmente sus obligaciones; no obstante, inusualmente acuden a fuentes secundarias de generación de efectivo, por lo que su capacidad de pago sostenido es contingente. Su administración presenta algunas debilidades que vislumbran cierto escepticismo de los accionistas sobre su gestión.

**Riesgo Moderado Bajo:** Acreditados cuya estructura financiera muestra clara tendencia de debilitamiento que puede perjudicar su capacidad o voluntad para cubrir sus obligaciones de largo plazo, su tendencia a acudir a fuentes secundarias de generación de efectivo es periódica y su desempeño de pago se considera habitualmente tardío. Su equipo administrativo presenta algunas debilidades notables y puede existir concentración de tenencia accionaria en una sola persona. Su sector industrial es altamente vulnerable a cambios de condiciones macroeconómicas.

**En Lista de Observación:** Acreditados cuya estructura financiera está debilitada, su posición de deuda es desequilibrada y se encuentra sobre endeudada, requiere de apoyo constante de fuentes no rutinarias de efectivo; su desempeño de pago es débil, cubre los requerimientos mínimos aceptables del Banco. Su equipo administrativo no está teniendo buen desempeño. Es vulnerable a cualquier contratiempo en los negocios y de su entorno industrial.

**Supervisión Especial:** Acreditados que presentan problemas en flujo de efectivo y de liquidez que podrían obligar la búsqueda de apoyo de fuentes secundarias para evitar un incumplimiento. Requieren cambios urgentes en la administración y dirección del negocio que frenen el deterioro que enfrentan; mismo que se considera con probabilidad de corrección en el mediano plazo. El entorno de la industria y del país es de cuidado. Sus características en definitiva son de riesgo inaceptable.

**Sub-Estándar:** Acreditados con viabilidad futura en duda, a menos que existan cambios, tanto en sus actividades de

negocio, como en las condiciones de mercado y equipo administrativo, requieren de una reorganización generalizada. Su desempeño de pago es insatisfactorio, en ese momento presentan pagos vencidos. La industria donde se desenvuelven enfrenta deterioro temporal.

**Alto Deterioro:** Acreditados con deterioro financiero claramente identificado que pone en riesgo el cumplimiento de obligaciones de deuda, son susceptibles de iniciar en cualquier momento procedimiento de concurso mercantil, en ese momento presentan pagos vencidos y tienen alta dependencia en fuentes secundarias para cumplimiento de compromisos. Los problemas en la dirección de la administración ponen en peligro su viabilidad como negocio en marcha, por lo que el deterioro se considera permanente. La viabilidad de su sector industrial depende de cambios estructurales.

**Dudosa Recuperación:** Acreditados con deterioro financiero permanente, es probable que el negocio haya dejado de operar, por lo que su desempeño de pago es nulo, presentan pagos vencidos de hasta un año, que en general se consideran de difícil recuperación. Su administración es deficiente o poco confiable y la industria donde se desenvuelven enfrenta deterioro permanente.

**Crédito Problema:** Acreditados que dejaron de pagar y su situación no da lugar a posibilidad de reestructura. La administración es inapropiada o ha manifestado visible falta de honestidad. La industria donde se desenvuelven enfrenta deterioro permanente, por lo que prácticamente, mantener el préstamo como un activo del Banco ya no es justificable.

Existe cartera exceptuada de calificación por ser deuda soberana del Gobierno Federal, créditos carreteros con garantía del Gobierno Federal, no proveniente de venta de cartera. Estos créditos no generan reservas.

#### Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

El Grupo está expuesto a la falta de pago por parte del emisor de intereses y/o capital de las inversiones en valores.

#### Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

El Riesgo de Crédito en operaciones de Derivados surge por falta de pago de la contraparte.

Adicionalmente a las medidas de riesgo mencionadas anteriormente para operaciones con derivados se mide el riesgo potencial, las cuales miden el valor de reemplazo a lo largo de la vida remanente de la posición.

Los límites de exposición por contraparte consideran el valor a mercado actual (solo el positivo que conlleva a una exposición para el Grupo) y el valor de reemplazo (ó exposición potencial) sin considerar neteo, es decir, operaciones contrarias con la misma contraparte no se compensa para efectos de la revelación (siendo sobreestimada la exposición).

#### Riesgo Operacional

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

El Grupo ha implementado políticas y procedimientos que le permiten tener un adecuado proceso de gestión del riesgo operacional, mismos que a continuación se detallan:

##### Políticas para la Gestión de Riesgo Operacional.

Tienen como propósito establecer los principios y el marco de gestión, para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, divulgar y gestionar los riesgos operacionales inherentes a sus actividades diarias, además de promover una cultura de administración de riesgos en todo el Grupo.

##### Manual para la Recolección y Clasificación de Datos de Riesgo Operacional.

Define los requerimientos para reportar la información que soporta los procesos de medición, así como el alcance del proceso de recolección de información, las funciones y responsabilidades de las unidades de negocio para recolectar y reportar los datos de pérdida, y los requerimientos específicos de esta.

##### Niveles de Tolerancia de Riesgo Operacional.

Es una herramienta de gestión de pérdidas operacionales, que permite a cada área del Grupo conocer los niveles de tolerancia de pérdidas aplicables a cada evento de pérdida asumido, así como incentivar mejoras en el proceso de gestión del Riesgo Operacional y que se adopten en la medida de lo posible las acciones necesarias para minimizar el riesgo de futuras pérdidas.

##### Indicadores Clave de Riesgo (KRI).

Este proceso permite al Grupo establecer indicadores a partir de variables extraídas de los procesos, cuyo

comportamiento está relacionado con el nivel de riesgo asumido, mediante el seguimiento de cada indicador se identifican tendencias que permiten gestionar en el tiempo los valores del indicador. Se establecen valores máximos o mínimos admisibles para cada uno de los indicadores seleccionados.

#### Modelo de Estimación de Pérdidas de Riesgo Legal.

El Grupo cuenta con una metodología de estimación de pérdidas esperadas y no esperadas de riesgo legal, a través de la cual se estiman las probables pérdidas como consecuencia de un resultado adverso de sus juicios en proceso, dicha metodología esta basada en la experiencia de pérdidas de ejercicios anteriores, con las que mediante un análisis estadístico de severidad y ocurrencia, se determina la probabilidad de pérdida de los asuntos legales en curso.

El Grupo cuenta también con una metodología estructurada de auto-evaluación de riesgo operacional, misma que se aplica a lo largo de su estructura, y a través de la cual se identifican los riesgos operacionales inherentes a sus procesos, con los siguientes objetivos:

- Evaluar el impacto potencial de los riesgos operacionales significativos, en los objetivos, competitividad, rentabilidad, productividad y reputación del Grupo;
- Priorizar en función de su impacto e importancia las medidas de mitigación de riesgos operacionales;
- Guiar a cada unidad del Grupo en su proceso de gestión del riesgo operacional;
- Contar con un procedimiento sistemático para que el Grupo mantenga conciencia de sus riesgos operacionales;

#### Riesgo Tecnológico

El Riesgo Tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso

del hardware, software, sistemas aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios a los clientes de la Institución.

Con la finalidad de atender lo requerido por la regulación en materia de Riesgo Tecnológico, el Grupo Financiero Scotiabank cuenta con las Políticas de Gestión del Riesgo Tecnológico. Dichas Políticas describen los lineamientos y la metodología para la Evaluación del Riesgo Tecnológico. Adicionalmente, la Dirección de Sistemas cuenta con políticas, procedimientos y sistemas que apoyan el cumplimiento con los requerimientos en esta materia.

Anexo 11

**Consejo de Administración  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V.**

**Presidente**  
Peter Christopher Cardinal

**Vicepresidente**  
Carlos Muriel Vázquez

**Representantes de la Serie “F” en el Consejo de Administración de la Sociedad**

<b>Miembros Propietarios</b>	<b>Miembros Suplentes</b>
<b><u>Consejeros Independientes</u></b>	
Thomas Heather Rodríguez Carlos Muriel Vázquez	Javier Pérez Rocha Federico Santacruz González
<b><u>Consejeros</u></b>	
Pedro Sáez Pueyo Peter Christopher Cardinal Anatol von Hahn	Pablo Pérezalonso Eguía Gonzalo Rojas Ramos José del Águila Ferrer
<b><u>Consejero Funcionarios</u></b>	
Nicole Reich De Polignac	Pablo Aspe Poniatowski

**Representantes de la Serie “B” en el Consejo de Administración de la Sociedad**

<b><u>Consejeros Independientes</u></b>	
Patricio Treviño Westendarp Roberto Hemuda Debs Juan Manuel Gómez Chávez	Jorge Francisco Sánchez Ángeles Eduardo Trigueros Gaissman Arturo D’Acosta Ruiz
<b><u>Consejeros Funcionarios</u></b>	
Felipe De Yturbe Bernal Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini	Alberto Miranda Mijares Diego Miguel Pisinger Alter

**Representantes de la Serie “F” en el Órgano de Vigilancia de la Sociedad**

<b><u>Comisarios</u></b>	
Guillermo García-Naranjo Álvarez	Ricardo Delfín Quinzanos

**Representantes de la Serie “B” en el Órgano de Vigilancia de la Sociedad**

Jorge Evaristo Peña Tapia	Jorge Oredain Villacampa
---------------------------	--------------------------

**Secretario**  
Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

**Prosecretario**  
Mónica Cardoso Velázquez

El monto global que percibieron el conjunto de Consejeros, por asistencia al Consejo de Administración y Comités, al 31 de Marzo de 2011 llegó a \$1 millón de pesos.



---

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al grupo financiero contenida en el presente reporte, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

---

NICOLE REICH DE POLIGNAC  
DIRECTORA GENERAL

---

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS  
E INTELIGENCIA DE NEGOCIO

---

KEN PFLUGFELDER  
DIRECTOR DIVISIONAL  
AUDITORÍA GRUPO

---

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD  
GRUPO