

T3 2011 | Resultados del Tercer Trimestre



INDICADORES FINANCIEROS DEL TERCER TRIMESTRE

Comparados con el mismo periodo del año anterior:

EL TOTAL DE INGRESOS DESPUÉS DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ALCANZÓ \$3,569 MILLONES COMPARADO CON \$3,183 MILLONES

LA UTILIDAD NETA FUE DE \$759 MILLONES, RESPECTO DE \$545 MILLONES

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD DE 65.8% RESPECTO A 65.3%

EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DEL BANCO FUE DE 16.3% COMPARADO CON EL 17.4%

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE UBICÓ EN \$512 MILLONES COMPARADO CON \$644 MILLONES

Grupo Scotiabank reporta una utilidad neta de \$759 millones para el tercer trimestre.

Scotiabank México

Indicadores Financieros y operacionales seleccionados:

1 CRECIMIENTO CONTINUO:

- La cartera comercial creció 20%
- La cartera hipotecaria creció 4%
- Los depósitos vista y ahorro crecieron 9%

2 MANEJO DEL RIESGO DE CRÉDITO:

- El índice de cartera vencida fue del 2.6%, respecto al 3.9% del año pasado
- La estimación preventiva para riesgos crediticios fue del 117% de la cartera vencida, respecto al 102% del año pasado

3 EFICIENCIA:

- El índice de productividad del Banco se ubicó en 65.8%, respecto al 64.8% del año pasado

México D.F., 31 de octubre de 2011 – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del tercer trimestre de 2011. La utilidad neta consolidada fue de \$759 millones en el trimestre, un incremento de \$214 millones ó 39% respecto al mismo periodo del año pasado.

El incremento trimestral, fue resultado de mayores ingresos no financieros y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensado con una baja en el margen financiero y un incremento en los gastos de administración y promoción.

En el trimestre, los ingresos totales después de la estimación preventiva para riesgos crediticios aumentaron \$386 millones ó 12% comparado con el mismo periodo del año pasado, reflejando un incremento en los ingresos no financieros, debido a mayores ingresos por intermediación y una disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios la cual fue parcialmente compensada con una baja en el margen financiero. La cartera comercial, de entidades financieras y de gobierno aumentó 30%, mientras que la cartera hipotecaria creció 4% respecto al mismo trimestre del año pasado. El total de depósitos creció 4% durante el mismo periodo. El impacto positivo por el crecimiento en los volúmenes fue parcialmente compensado con un ajuste en los márgenes y un incremento en la tasa promedio de los depósitos.

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$132 millones ó 20% respecto al mismo trimestre del año pasado, debido principalmente a una menor morosidad en la cartera de menudeo y comercial. Los gastos de administración y promoción aumentaron 7% ó \$187 millones, debido a un incremento en los sueldos, por la expansión de nuestro centro de atención telefónica a clientes.

El índice de capitalización del Banco fue de 16.3% este trimestre, inferior al 17.4% del mismo periodo del año anterior. El ROE fue de 10% en el trimestre, comparado con el 8% del mismo periodo del año pasado.

“Los resultados del tercer trimestre, muestran una mejora respecto al trimestre anterior debido al sólido desempeño de nuestro portafolio e iniciativas. Continuaremos enfocándonos en nuestras iniciativas para promover el crecimiento de nuestra base de clientes”, dijo Nicole Reich de Polignac, Presidente y Directora General de Grupo Scotiabank.

ASPECTOS RELEVANTES

Aspectos relevantes no financieros:

Por cuarto año consecutivo, Scotiabank México fue reconocido y mejoró su posición en el listado de Empresa Socialmente Responsable, dentro del grupo de las empresas con más de 5,000 empleados por el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI).

ASPECTOS RELEVANTES

Grupo Scotiabank Información Financiera Condensada <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep 2011	30 Sep, 2010	30 Sep, 2011	30 Jun, 2011	30 Sep, 2010
<i>Utilidad después de impuestos</i>					
Scotiabank Mexico	2,117	1,813	689	588	513
Compañía controladora y otras subsidiarias	194	245	70	47	32
Total Grupo	2,311	2,058	759	635	545
ROE	10%	10%	10%	8%	8%

Grupo Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultados <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep 2011	30 Sep, 2010	30 Sep, 2011	30 Jun, 2011	30 Sep, 2010
Margen Financiero	7,601	7,935	2,428	2,568	2,766
Otros Ingresos	4,732	3,888	1,653	1,335	1,061
Ingresos	12,333	11,823	4,081	3,903	3,827
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,526)	(1,932)	(512)	(448)	(644)
Total Ingresos	10,807	9,891	3,569	3,455	3,183
Gastos de administración y promoción	(7,670)	(7,086)	(2,686)	(2,497)	(2,499)
Resultado de la operación	3,137	2,805	883	958	684
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y Asociadas	1	-	-	1	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	3,138	2,805	883	959	684
Impuestos a la utilidad	(827)	(747)	(124)	(324)	(139)
Utilidad después de impuestos a la utilidad	2,311	2,058	759	635	545

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 712 sucursales y 1,560 cajeros automáticos en todo el país. Emplea aproximadamente a 10,859 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

Grupo Scotiabank
Tenencia Accionaria

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

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.

31 de Octubre de 2011

Scotiabank México

El total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a \$3,326 millones en el tercer trimestre de 2011, un incremento de \$389 millones ó 13% 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, parcialmente compensado con una disminución en el margen financiero. El incremento en los ingresos no financieros respecto al año pasado, se debió en su mayoría a mayores ingresos por intermediación, recuperaciones y comisiones por seguros y fondos de inversión. Estos incrementos fueron parcialmente compensados con menores comisiones y tarifas netas, mayores quebrantos y el efecto por la baja de valor en la tenencia de títulos de algunas entidades especializadas en créditos hipotecarios (Sofoles) del año pasado.

Respecto al trimestre pasado, el total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios, aumentó \$141 millones ó 4%. Este incremento fue resultado de mayores ingresos no financieros, parcialmente compensado con una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$689 millones, comparada con \$513 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento se debió principalmente a mayores ingresos no financieros y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensada con mayores gastos de operación y un menor margen financiero. La utilidad después de impuestos aumentó \$101 millones respecto al trimestre pasado, debido a mayores ingresos no financieros y menores impuestos, parcialmente compensados con una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios y un incremento en los gastos.

Al 30 de septiembre de 2011, la utilidad después de impuestos fue de \$2,117 millones, comparada con \$1,813 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento se debió en gran parte a mayores ingresos no financieros y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios. Esto fue parcialmente compensado con un menor margen financiero, mayores gastos y una mayor tasa efectiva de impuestos.

Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultado <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep 2011	30 Sep, 2010	30 Sep, 2011	30 Jun, 2011	30 Sep, 2010
Ingresos por intereses	10,953	10,282	3,729	3,637	3,561
Gastos por intereses	(3,478)	(2,504)	(1,240)	(1,164)	(862)
Margen financiero	7,475	7,778	2,489	2,473	2,699
Otros ingresos	4,079	3,185	1,349	1,160	882
Ingresos	11,554	10,963	3,838	3,633	3,581
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,526)	(1,932)	(512)	(448)	(644)
Total Ingresos	10,028	9,031	3,326	3,185	2,937
Gastos de administración y promoción	(7,166)	(6,608)	(2,525)	(2,302)	(2,321)
Resultado de la operación	2,862	2,423	801	883	616
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	-	-	1	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	2,863	2,423	801	884	616
Impuestos a la utilidad	(746)	(610)	(112)	(296)	(103)
Resultado después de impuestos a la utilidad	2,117	1,813	689	588	513

Margen financiero

En el tercer trimestre de 2011, el margen financiero fue de \$2,489 millones, una disminución de \$210 millones u 8% comparado con el mismo periodo del año pasado, pero relativamente sin cambios respecto al trimestre anterior. La baja fue impulsada por menores márgenes de crédito y mayores tasas de interés promedio en los depósitos.

Al 30 de septiembre de 2011, el margen financiero fue de \$7,475 millones, una baja de \$303 millones ó 4% respecto al mismo periodo del año pasado. Esta baja se debió principalmente a menores márgenes de crédito y mayores tasas de interés promedio de los depósitos.

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

Scotiabank Análisis del Margen Financiero (Promedio en millones de pesos)	9 meses			
	30 Septiembre, 2011		30 Septiembre, 2010	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	20,799	1.7%	21,890	1.5%
Valores	10,652	3.2%	12,810	3.0%
Cartera neta	106,597	8.6%	96,796	9.4%

Otros ingresos

Scotiabank Otros Ingresos (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2011	30 Sep, 2010	30 Sep, 2011	30 Jun, 2011	30 Sep, 2010
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	1,365	1,430	493	426	487
Resultados por intermediación	404	(149)	196	107	(286)
Otros ingresos/egresos de la operación	2,310	1,904	660	627	681
Total de Otros Ingresos	4,079	3,185	1,349	1,160	882

Este trimestre, el total de Otros ingresos se ubicó en \$1,349 millones, \$467 millones ó 53% superior al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a mayores comisiones, mayores recuperaciones de cartera y mayores ingresos por seguros y fondos de inversión (en otros ingresos/egresos de la operación netos) y a un incremento en la ganancia de inversiones en valores (incluyendo el efecto del año pasado, por la baja de valor en la tenencia de títulos de algunas entidades especializadas en créditos hipotecarios (Sofoles)); parcialmente compensados con menores comisiones por tarjeta de crédito, otras comisiones y mayores castigos y quebrantos.

Comparado con el trimestre anterior, el incremento de \$189 millones ó 16% en Otros ingresos, se debió principalmente a mayores comisiones y tarifas netas, mayores recuperaciones y mayores resultados por intermediación; así como menores castigos y quebrantos.

Al 30 de septiembre de 2011, los otros ingresos totalizaron \$4,079 millones, un incremento de \$894 millones ó 28% respecto al mismo periodo del año pasado. El incremento fue resultado de mayores ingresos por intermediación, mayores recuperaciones y mayores ingresos en la ganancia por la venta de bienes adjudicados, parcialmente compensado con menores comisiones y mayores castigos y quebrantos.

Scotiabank Comisiones y tarifas (netas) (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2011	30 Sep, 2010	30 Sep, 2011	30 Jun, 2011	30 Sep, 2010
Comisiones de crédito	157	104	48	55	55
Manejo de cuenta	165	195	56	56	64
Tarjeta de crédito	426	493	160	135	175
Actividades fiduciarias	203	182	74	52	61
Servicios de banca electrónica	169	216	57	62	68
Otras	245	240	98	66	64
Total de comisiones y tarifas (netas)	1,365	1,430	493	426	487

Las comisiones y tarifas netas se ubicaron este trimestre en \$493 millones, \$6 millones ó 1% arriba del mismo periodo del año anterior y \$67 millones ó 16% arriba del trimestre pasado. El incremento anual se debió principalmente a mayores comisiones de fideicomisos y otras comisiones; las cuales fueron parcialmente compensadas con menores comisiones de cartera, manejo de cuenta, tarjeta de crédito y banca electrónica. El incremento trimestral se debió a mayores ingresos por comisiones de tarjeta de crédito, otras y fideicomisos, parcialmente compensados con menores comisiones de cartera y banca electrónica.

Al 30 de septiembre de 2011, las comisiones y tarifas netas ascendieron a \$1,365 millones, una baja de \$65 millones ó 5% respecto al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a menores comisiones por manejo de cuenta, menores comisiones de tarjeta de crédito y menores comisiones de banca electrónica, lo cual fue parcialmente compensado con mayores comisiones de cartera y fideicomisos.

Scotiabank Otros ingresos/egresos de la operación <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep 2011	30 Sep, 2010	30 Sep, 2011	30 Jun, 2011	30 Sep, 2010
Recuperación de cartera	369	334	147	119	128
Recuperaciones	694	390	137	116	124
Castigos y quebrantos	(339)	(79)	(60)	(133)	46
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	268	109	10	49	25
Intereses por préstamos a empleados	56	54	18	19	18
Ingresos por arrendamiento	40	40	16	11	13
Otras partidas de los ingresos/egresos de la operación	1,163	1,032	394	388	342
Otros	59	24	(2)	58	(15)
Total de otros ingresos/egresos de la operación	2,310	1,904	660	627	681

Este trimestre, el total de Otros ingresos/egresos de la operación se ubicó en \$660 millones, una disminución de \$21 millones ó 3% respecto al mismo trimestre del año pasado, pero \$33 millones ó 5% arriba del trimestre anterior. La disminución anual fue impulsada por mayores castigos y quebrantos y menores ingresos por la venta de bienes adjudicados; lo cual fue parcialmente compensado por mayores recuperaciones y mayores ingresos por seguros y fondos de inversión (en otras partidas de los ingresos/egresos de la operación). El incremento trimestral fue resultado de mayores recuperaciones y menores castigos y quebrantos, parcialmente compensado con menores ingresos por la venta de bienes adjudicados y otras partidas.

Al 30 de septiembre de 2011, los otros ingresos /egresos de la operación se ubicaron en \$2,310 millones, un incremento de \$406 millones ó 21% respecto al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a mayores recuperaciones y mayores ingresos en la ganancia por la venta de bienes adjudicados; así como a mayores ingresos por seguros y fondos de inversión (en otras partidas de los ingresos/egresos de la operación), 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>	9 meses		3 meses		
	30 Sep 2011	30 Sep, 2010	30 Sep, 2011	30 Jun, 2011	30 Sep, 2010
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,526)	(1,932)	(512)	(448)	(644)
Recuperación de cartera (en Otros ingresos/egresos de la operación)	369	334	147	119	128
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)	(1,157)	(1,598)	(365)	(329)	(516)

Este trimestre, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones fue de \$365 millones, una mejora de \$151 millones ó 29% respecto al mismo trimestre del año anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios sin incluir las recuperaciones, fue de \$512 millones, una disminución de \$132 millones ó 20% respecto al mismo trimestre del año pasado. Esta disminución se debió a una menor morosidad y menores provisiones en hipotecas y préstamos personales. Las provisiones de cartera comercial también disminuyeron, debido a una mejora en el portafolio.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones aumentó \$36 millones ú 11% respecto al trimestre anterior. Sin incluir las recuperaciones de cartera la estimación preventiva para riesgos crediticios se incrementó \$64 millones ó 14% respecto al trimestre pasado. El incremento también se debió a mayores provisiones en tarjeta de crédito e hipotecas, parcialmente compensado con menores provisiones en préstamos personales y a la liberación de reservas de cartera comercial.

Al 30 de septiembre de 2011, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta, disminuyó \$441 millones ó 28% debido a menores provisiones en hipotecas (principalmente como resultado de la nueva regulación que surtió efecto en el primer trimestre del año), una menor morosidad en tarjetas de crédito y la liberación de provisiones ya no requeridas de cartera comercial. Esto fue parcialmente compensado con mayores provisiones en préstamos personales (también debido al impacto de la nueva regulación).

Gastos de Administración y Promoción

El índice de productividad del Banco (ver nota ¹), este trimestre se ubicó en 65.8%, superior al 64.8% del mismo trimestre del año pasado y por encima del 63.4% del trimestre anterior.

Scotiabank Gastos de Administración y Promoción <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep 2011	30 Sep, 2010	30 Sep, 2011	30 Jun, 2011	30 Sep, 2010
Gastos de personal	(3,148)	(2,840)	(1,051)	(1,061)	(917)
Gastos de operación	(4,018)	(3,768)	(1,474)	(1,241)	(1,404)
Total de gastos de administración y promoción	(7,166)	(6,608)	(2,525)	(2,302)	(2,321)

Este trimestre, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$2,525 millones, \$204 millones superior al mismo trimestre del año pasado y \$223 millones arriba del trimestre anterior. Los gastos de personal aumentaron \$134 millones ó 15% respecto al mismo trimestre del año pasado, como resultado de un incremento en sueldos, debido a la expansión de nuestro centro de atención telefónica a clientes y un aumento en el personal de sucursales; alineado a la estrategia de crecimiento del banco. Comparado con el mismo trimestre del año pasado, los gastos de operación aumentaron \$70 millones ó 5%, debido principalmente a un incremento en honorarios y aportaciones al IPAB.

Este trimestre, los gastos de personal se ubicaron en \$1,051 millones, relativamente sin cambios respecto al trimestre anterior. Los gastos de operación aumentaron \$233 millones ó 19% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a mayores gastos de publicidad y honorarios.

Al 30 de septiembre de 2011, el total de gastos de administración y promoción aumentó \$558 millones ú 8%, para ubicarse en \$7,166 millones. El crecimiento se dividió casi en la misma proporción entre los gastos de operación y personal, debido a mayores gastos en rentas, honorarios y aportaciones al IPAB; así como a la contratación de personal para nuestro centro de atención telefónica y sucursales, respectivamente.

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.

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 <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep 2011	30 Sep, 2010	30 Sep, 2011	30 Jun, 2011	30 Sep, 2010
Impuesto a la utilidad causado	(652)	(815)	(197)	(293)	(230)
Impuesto a la utilidad diferido	(94)	205	85	(3)	127
Total de impuestos a la utilidad	(746)	(610)	(112)	(296)	(103)

En el trimestre, el total de impuestos fue de \$112 millones, \$9 millones arriba del mismo trimestre del año pasado. El incremento en el total de impuestos se debió principalmente a una mayor utilidad de operación compensado con una mayor deducibilidad en las provisiones de cartera. La tasa efectiva fue menor respecto al mismo trimestre del año pasado, debido principalmente a una mayor deducibilidad en las provisiones de cartera.

Este trimestre, el total de impuestos disminuyó \$184 millones respecto al trimestre anterior. La disminución se debió principalmente a una mayor inflación y otras partidas, compensada con una menor deducibilidad en las provisiones de cartera. La tasa efectiva del trimestre, también fue menor respecto al trimestre pasado por los impactos mencionados anteriormente.

Al 30 de septiembre de 2011, el total de impuestos a la utilidad aumentó \$136 millones. El incremento en el total de impuestos se debió a mayores utilidades, una menor inflación y otras partidas, compensada con una mayor deducibilidad en las provisiones de cartera. La tasa efectiva anual fue ligeramente mayor respecto al 2010, por los impactos mencionados anteriormente.

Balance General

Al 30 de septiembre de 2011, el total de activos del Banco ascendió a \$184,370 millones, relativamente sin cambio, respecto al año pasado y \$5,892 millones ó 3% superior al trimestre anterior. Respecto al año pasado, la cartera comercial, entidades financieras y gobierno así como la cartera hipotecaria muestran un sólido crecimiento; el cual fue parcialmente compensado con menores préstamos de tarjeta de crédito, personales y menores inversiones en valores.

El total del pasivo (sin incluir el capital), ascendió a \$156,024 millones, una baja de \$1,292 millones ó 1% respecto al año pasado, pero \$5,227 millones ó 3% arriba del trimestre anterior, principalmente por cambios en la composición de los depósitos vista y plazo; así como en los préstamos interbancarios.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	30 Sep, 2011	30 Jun, 2011	30 Sep, 2010
Caja, bancos, valores	51,416	52,226	67,120
Cartera vigente	112,562	108,160	98,970
Cartera vencida	2,993	3,256	3,982
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,490)	(3,684)	(4,060)
Otros activos	20,889	18,520	18,058
Activo total	184,370	178,478	184,070
Depósitos	122,909	122,280	118,269
Préstamos bancarios	6,612	4,669	6,229
Otros pasivos	26,503	23,848	32,818
Capital	28,346	27,681	26,754
Total Pasivo y Capital	184,370	178,478	184,070

Cartera Vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	30 Sep, 2011	30 Jun, 2011	30 Sep, 2010
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	15,307	15,362	16,101
Créditos a la vivienda	42,087	41,118	40,324
Total de préstamos personales	57,394	56,480	56,425
Actividad empresarial o comercial	40,479	37,142	33,630
Entidades financieras	4,459	3,700	2,602
Entidades gubernamentales	10,230	10,838	6,313
Total préstamos comerciales, financieras y gubernamentales	55,168	51,680	42,545
Total cartera vigente	112,562	108,160	98,970

La cartera de crédito al menudeo creció \$969 millones respecto al año pasado. Este crecimiento está concentrado en los créditos hipotecarios, los cuales aumentaron \$1,763 millones ó 4% respecto al mismo periodo del año pasado y \$969 millones ó 2% respecto al trimestre anterior.

El total de préstamos con entidades comerciales, financieras y gubernamentales creció \$12,623 millones ó 30% respecto al mismo trimestre del año pasado, y \$3,488 millones ó 7% respecto al trimestre anterior debido al enfoque de crecimiento en este segmento.

Cartera vencida

Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	30 Sep, 2011	30 Jun, 2011	30 Sep, 2010
Cartera vencida	2,993	3,256	3,982
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,490)	(3,684)	(4,060)
Cartera vencida neta	(497)	(428)	(78)
Cartera vencida bruta a cartera total	2.6%	2.9%	3.9%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	117%	113%	102%

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$2,993 millones, una disminución de \$989 millones ó 25% respecto al mismo periodo del año pasado, y \$263 millones ó 8% abajo del 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, préstamos personales y créditos comerciales.

El porcentaje de cobertura de cartera vencida fue 117% al cierre de septiembre de 2011, superior al 102% del año pasado y al 113% del trimestre anterior.

Al 30 de septiembre de 2011, la cartera de crédito vencida representó el 2.6% de la cartera total, comparado con el 3.9% del mismo trimestre del año pasado, y 2.9% del trimestre anterior. La disminución respecto al mismo periodo del año pasado se debió a una menor morosidad en la cartera de menudeo, hipotecaria y comercial.

Depósitos

Scotiabank – Depósitos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	30 Sep, 2011	30 Jun, 2011	30 Sep, 2010
Total depósitos vista y ahorro	62,385	59,233	57,199
Público en general	47,385	47,841	50,493
Mercado de dinero	6,900	8,990	6,341
Total depósitos a plazo	54,285	56,831	56,834
Títulos de créditos emitidos	6,239	6,216	4,236
Total de Depósitos	122,909	122,280	118,269

Al 30 de septiembre de 2011, los depósitos a la vista y ahorro totalizaron \$62,385 millones, un incremento de \$5,186 millones ó 9% respecto al mismo periodo del año pasado, y \$3,152 millones ó 5% arriba del trimestre anterior. El incremento anual y trimestral, refleja el continuo énfasis del Banco por hacer crecer su base de depósitos.

El total de los depósitos a plazo disminuyó \$2,549 millones ó 4% en el año y \$2,546 millones ó 4% respecto al trimestre anterior. La baja anual y trimestral se debió a menores tasas de interés impactando en la permanencia de los clientes con depósitos a plazo.

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, como parte del programa actual de emisión de bonos.

Para mayor información comuníquese con:

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

dpisinger@scotiabank.com.mx
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.

Cambios en criterios de contables aplicables para Casas de Bolsa emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores

El 24 de agosto de 2011, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, en la cual se modifican los criterios de contabilidad y cuya entrada en vigor fue el día siguiente de su publicación.

Entre otros cambios, se establecen los que se mencionan a continuación:

- Criterio A-3 “Aplicación de normas generales”- Se establece entre otros lo siguiente:

Se adicionan como activos restringidos a los activos de operaciones que no se liquiden el mismo día.

- Criterio B-1 Disponibilidades

Se adiciona dentro de las normas de presentación que si el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, llegara a mostrar saldo negativo, dicho concepto deberá ser presentado en el rubro de otras cuentas por pagar

- Criterio B-5 “Derivados y operaciones de coberturas”- Se establece lo siguiente:

Se incorpora el reconocimiento por separado de los márgenes otorgados y recibidos en efectivo y/o valores en mercados reconocidos de los colaterales entregados o recibidos en mercados no reconocidos (OTC).

Se requiere la revelación de términos y condiciones tanto para colaterales como para cuentas de margen.

Los colaterales OTC entregados o recibidos se presentan dentro de Otras Cuentas por Cobrar o por Pagar.

- Criterio C-3 “Partes relacionadas”- Se establece lo siguiente:

Se modifica el término “parentesco” por el término “familiar cercano” en convergencia con las NIF, precisando que se debe atender también a la legislación aplicable.

- Criterio D-1 “Balance general”- Se establece lo siguiente:

Cambia el nombre del rubro de cuentas de orden “Operaciones por cuenta de clientes” al rubro de “Operaciones de administración”

Se elimina el rubro de “Valores asignados por liquidar”

Los acreedores por colaterales recibidos en efectivo se presentarán como parte del rubro de “Otras cuentas por pagar”.

- Criterio D-2 “Estado de resultados”- Se reestructura el estado de resultados de forma integral para su apego a NIF e IFRS.

Se eliminan los rubros mínimos del estado de resultados relativos a:

Total de ingresos (egresos) de la operación.

Resultado antes de participación e subsidiarias no consolidadas y asociadas.

Se agrupa el concepto de “Gastos de administración y promoción” después del Margen financiero por intermediación junto con el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

Se reagrupan dentro de los ingresos (egresos) de la operación, los conceptos que integraban los rubros “Otros productos” y “Otros gastos” al eliminarse estos rubros.

Se presenta la participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas después del “resultado de las operación” y antes del “resultado antes de impuestos a la utilidad”.

Cambios en criterios de contables aplicables para socios liquidadores emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores

El 2 de febrero de 2011, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a los participantes en el mercado de futuros y opciones cotizados en bolsa, en la cual se modifican los criterios de contabilidad y cuya entrada en vigor fue el 31 de marzo de 2011.

- B-5 Excedentes de aportaciones iniciales mínimas

Los excedentes de Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs) que están en poder de los Fideicomisos Socios Liquidadores se reconocen como parte del patrimonio mientras que los intereses que generan dichas AIMs se reconocen como cuentas por pagar.

Las AIMs recibidas en efectivo se reconocen como parte de disponibilidades y las recibidas en valores en el rubro de Aportaciones en valores, ambos dentro del Activo.

- B-3 Reportos

En convergencia con los criterios de Banco y Casa de Bolsa, se señala que las operaciones de reporto que no cumplan con los requisitos para dar de baja los activos financieros objeto de las mismas, en virtud de que no se transfieren los riesgos, beneficios y control de dichos activos financieros; se les dará el tratamiento de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones.

Se reconoce la inversión en reporto dentro del rubro “Deudores por reporto”, reconociendo los intereses en resultados bajo el método de costo amortizado. El colateral recibido se registra en cuentas de orden.

El Socio Operador se apegará a las Normas de Información Financiera (antes Criterios CNBV) a partir de Marzo 2011.

Pronunciamientos normativos

El 5 de octubre de 2011, 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 la cual se modifican el criterio contable B-6 Cartera de crédito y el Método de calificación y provisionamiento aplicable a los créditos a cargo de entidades federativas y municipios.

- Criterio B-6 “Cartera de crédito”- Se establece entre otros lo siguiente:

La entrada en vigor es hasta el 1 de marzo de 2012, con la opción de utilizar a partir del día siguiente al de la publicación dicho criterio, tratándose exclusivamente de créditos comerciales otorgados a estados y municipios o con su garantía.

Comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito

Se establece el diferimiento de estas comisiones por renovaciones de créditos, bajo el método de línea recta durante el nuevo plazo del crédito.

Reestructuraciones y renovaciones

Se establecen nuevas condiciones para considerar como vigentes los créditos que sean reestructurados o renovados y se requieren términos adicionales en su revelación.

Cambio en Método de calificación y provisionamiento aplicable a los créditos a cargo de entidades federativas y municipios

Se modificó el modelo vigente de pérdida incurrida, tratándose de cartera crediticia comercial otorgada a entidades federativas y sus municipios, a una nueva metodología basada en el modelo de pérdida esperada.

El Banco podrá optar por alguna de las alternativas siguientes:

- Iniciar la aplicación de la metodología el tercer trimestre de 2011, a partir de la entrada de esta Resolución. Si se opta por esta alternativa se deberá utilizar cifras al 30 de septiembre.
- Iniciar la aplicación de la metodología a partir del 31 de diciembre de 2011, continuando utilizando la metodología contenida en las disposiciones vigentes con anterioridad a la entrada de esta Resolución.

Anexo 3

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO	20,392	PASIVO Y CAPITAL	62,380
DISPONIBILIDADES		CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	83	Depósitos de exigibilidad inmediata	54,155
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	47,255
Títulos para negociar	36,075	Del público en general	6,900
Títulos disponibles para la venta	4,059	Mercado de Dinero	6,239
Títulos conservados a vencimiento	<u>1,956</u>	Títulos de crédito emitidos	<u>122,774</u>
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	858	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	1,307
Con fines de negociación	3,932	De corto plazo	2,923
Con fines de cobertura	<u>45</u>	De largo plazo	<u>2,382</u>
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	195	ACREEDORES POR REPORTE	19,337
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Créditos comerciales	55,158	Préstamo de valores	<u>101</u>
Actividad empresarial o comercial	40,479	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	4,876
Entidades financieras	4,449	DERIVADOS	
Entidades gubernamentales	<u>10,230</u>	Con fines de negociación	5,778
Créditos de consumo	15,307	Con fines de cobertura	<u>431</u>
Créditos a la vivienda	<u>42,087</u>	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	112,552	Impuestos a la utilidad por pagar	81
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	250
Créditos comerciales	262	Acreedores por liquidación de operaciones	3,368
Actividad empresarial o comercial	225	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	33
Entidades Financieras	<u>37</u>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>6,129</u>
Créditos de consumo	611	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	1,011
Créditos a la vivienda	<u>2,120</u>	TOTAL PASIVO	170,781
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	2,993	CAPITAL CONTABLE	
CARTERA DE CRÉDITO (-) Menos	115,545	CAPITAL CONTRIBUIDO	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	3,490	Capital social	<u>4,507</u>
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	112,055	CAPITAL GANADO	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	211	Reservas de capital	901
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	15,083	Resultado de ejercicios anteriores	22,798
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	11	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	336
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,964	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(36)
INVERSIONES PERMANENTES	85	Resultado neto	<u>2,311</u>
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	737	TOTAL CAPITAL CONTABLE	30,817
OTROS ACTIVOS		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	201,598
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,188		
Otros activos a corto y largo plazo	<u>669</u>		
TOTAL ACTIVO	201,598		
		CUENTAS DE ORDEN	
Clientes cuentas corrientes		Activos y Pasivos Contingentes	3,556
Bancos de clientes	20	Bienes en Fideicomiso o mandato	
Liquidación de operaciones de clientes	1,222	Fideicomisos	126,358
Otras cuentas corrientes	<u>220</u>	Mandatos	<u>26,819</u>
Operaciones en Custodia		Bienes en Custodia o en Administración	779,924
Valores de clientes recibidos en Custodia	200,736	Compromisos crediticios	332,488
Operaciones por Cuenta de Clientes		Colaterales recibidos por la entidad	
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	27,563	Deuda gubernamental	38,853
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	101	Deuda bancaria	800
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	53	Instrumentos de Patrimonio Neto	212
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,689	Otros Valores	<u>50,322</u>
Fideicomisos administrados	<u>166</u>	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	
Operaciones de Banca de Inversión por Cuenta de Terceros (Neto)	60,512	Deuda Gubernamental	68,988
Totales por cuenta de Terceros	292,282	Instrumentos de Patrimonio Neto	<u>101</u>
		Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	156
		Otras cuentas de registro	556,617
		Totales por cuenta Propia	1,985,194

"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 30 de Septiembre 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	AGUSTÍN CORONA GAHLER DIRECTOR EJECUTIVO AUDITORIA GRUPO	H. VALERIO BUSTOS QUIROZ DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS
---	---	---	---

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		11,924
Gastos por intereses		<u>4,323</u>
Margen financiero		7,601
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>1,526</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		6,075
Comisiones y tarifas cobradas	2,430	
Comisiones y tarifas pagadas	327	
Resultado por intermediación	457	
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,171	
Gastos de administración y promoción	<u>7,670</u>	<u>(2,939)</u>
Resultado de la operación		3,136
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas		<u>1</u>
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		3,137
Impuestos a la utilidad causados	746	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(80)</u>	<u>826</u>
Resultado antes de Operaciones Discontinuas		2,311
Resultado Neto		2,311
Resultado neto con participación en subsidiarias		2,311

"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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	4,507	901	21,162	332	50	2,936	29,888
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS							
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores			2,936			(2,936)	-
Decreto de dividendos			(1,300)				(1,300)
Total	-	-	1,636	-	-	(2,936)	(1,300)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL							
Resultado neto						2,311	2,311
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta				4			4
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo					(86)		(86)
Total	-	-	-	4	(86)	2,311	2,229
Saldo al 30 de Septiembre de 2011	4,507	901	22,798	336	(36)	2,311	30,817

"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 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 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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		<u>2,311</u>
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión	(12)	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	229	
Amortizaciones de activos intangibles	5	
Provisiones	2,208	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	829	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	(1)	
Otros	(364)	<u>2,894</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen		175
Cambio en inversiones en valores		(4,135)
Cambio en deudores por reporto		13,853
Cambio en derivados (activo)		(1,704)
Cambio en cartera de crédito (neto)		(11,482)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		10
Cambio en bienes adjudicados (neto)		11
Cambio en otros activos operativos (neto)		(5,664)
Cambio en captación		(3,051)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		2,008
Cambio en acreedores por reporto		(3,883)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(25)
Cambio en derivados (pasivo)		2,018
Cambio en otros pasivos operativos		9,112
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		(10)
Pagos de impuestos a la utilidad		(850)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(3,617)
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(422)
Pagos por adquisición de subsidiarias		(3)
Pagos por adquisición de activos intangibles		(96)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(521)
Actividades de financiamiento:		
Pagos de dividendos en efectivo		(1,374)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(1,374)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(307)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		20,699
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		20,392

"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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
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)

ACTIVO	SEPT-11	JUN-11	SEPT-10
Disponibilidades	20,392	21,502	23,462
Cuentas de Margen	83	117	178
Inversiones en Valores	42,090	39,622	43,405
Títulos para negociar	36,075	33,866	34,541
Títulos disponibles para la venta	4,059	3,820	7,006
Títulos conservados a vencimiento	1,956	1,936	1,858
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	858	3,266	8,713
Derivados	3,977	2,269	3,048
Con fines de negociación	3,932	2,224	2,965
Con fines de cobertura	45	45	83
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	195	203	361
Cartera de Crédito Vigente	112,552	108,078	98,892
Créditos comerciales	55,158	51,599	42,467
Créditos de consumo	15,307	15,362	16,101
Créditos a la vivienda	42,087	41,117	40,324
Cartera de Crédito Vencida	2,993	3,256	3,981
Créditos comerciales	262	252	434
Créditos de consumo	611	625	914
Créditos a la vivienda	2,120	2,379	2,633
Cartera de Crédito	115,545	111,334	102,873
(-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	3,490	3,684	4,060
Total Cartera de Crédito (Neto)	112,055	107,650	98,813
Beneficios por Recibir en Operaciones de Bursatilización	211	215	219
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	15,083	13,676	13,524
Bienes Adjudicados (Neto)	11	9	20
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	3,964	3,753	3,600
Inversiones Permanentes	85	85	77
Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)	737	595	875
Otros Activos	1,857	1,957	1,721
Total Activo	201,598	194,919	198,016
PASIVO Y CAPITAL			
Captación Tradicional	122,774	122,241	118,224
Depósitos de exigibilidad inmediata	62,380	59,225	57,177
Depósitos a plazo	54,155	56,800	56,811
Títulos de crédito emitidos	6,239	6,216	4,236
Préstamos Interbancarios y Otros Organismos	6,612	4,669	6,229
Acreeedores por Reporto	19,337	18,111	25,124
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	101	109	157
Valores Asignados por Liquidar	4,876	2,212	1,690
Derivados	6,209	4,726	4,751
Con fines de negociación	5,778	4,356	4,156
Con fines de cobertura	431	370	595
Otras Cuentas por Pagar	9,861	11,762	11,946
Impuestos a la Utilidad por pagar	81	90	269
Participación de los trabajadores en la utilidades por pagar	250	180	301
Acreeedores por liquidación de operaciones	3,368	5,032	5,733
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	33	33	65
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	6,129	6,427	5,578
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	1,011	972	928
Total Pasivo	170,781	164,802	169,049
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	4,507	4,507	4,507
Capital Ganado	26,310	25,610	24,460
Reservas de capital	901	901	901
Resultado de ejercicios anteriores	22,798	22,798	21,161
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	336	352	328
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(36)	7	12
Resultado neto	2,311	1,552	2,058
Total Capital Contable	30,817	30,117	28,967
Total Pasivo y Capital Contable	201,598	194,919	198,016

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

CUENTAS DE ORDEN	SEPT-11	JUN-11	SEPT-10
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			
Clientes Cuentas Corrientes	1,462	261	5
Bancos de clientes	20	16	2
Liquidación de operaciones de clientes	1,222	102	(23)
Otras cuentas corrientes	220	143	26
Operaciones en Custodia	200,736	203,958	195,951
Valores de clientes recibidos en custodia	200,736	203,958	195,951
Operaciones por cuenta de clientes	29,572	31,133	32,630
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	27,563	28,906	30,244
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	101	96	134
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	53	58	78
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,689	1,910	2,028
Fideicomisos administrados	166	163	146
Operaciones de Banca de Inversión	60,512	68,164	69,380
Por cuenta de terceros (neto)	60,512	68,164	69,380
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	292,282	303,516	297,966
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	3,556	3,857	2,996
Bienes en fideicomiso o mandato	153,177	152,807	142,077
Fideicomisos	126,358	125,985	115,251
Mandato	26,819	26,822	26,826
Bienes en custodia o en administración	779,924	756,538	588,075
Compromisos crediticios	332,488	342,545	2,548
Colaterales recibidos por la entidad	90,187	104,132	113,111
Deuda Gubernamental	38,853	53,636	112,806
Deuda Bancaria	800	-	-
Instrumentos de Patrimonio Neto	212	251	-
Otros valores	50,322	50,245	305
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	69,089	73,021	42,244
Deuda Gubernamental	68,988	72,912	42,087
Instrumentos de Patrimonio Neto	101	109	157
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	156	207	186
Otras cuentas de registro	556,617	523,881	714,020
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,985,194	1,956,988	1,605,257

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

	9 MESES		3 MESES		
	SEPT-11	SEPT-10	SEPT-11	JUN-11	SEPT-10
Ingresos por intereses	11,924	11,306	3,954	4,020	3,922
Gastos por intereses	4,323	3,371	1,526	1,452	1,156
Margen financiero	7,601	7,935	2,428	2,568	2,766
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,526	1,932	512	448	644
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	6,075	6,003	1,916	2,120	2,122
Comisiones y tarifas cobradas	2,430	2,407	857	757	802
Comisiones y tarifas pagadas	326	287	118	107	91
Resultado por intermediación	457	1	314	91	-281
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,171	1,766	600	594	631
Gastos de administración y promoción	7,670	7,085	2,686	2,497	2,499
Resultado de la operación	3,137	2,805	883	958	684
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	-	-	1	-
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	3,138	2,805	883	959	684
Impuestos a la utilidad causados	747	923	200	316	257
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(80)	176	76	(8)	118
	827	747	124	324	139
Resultado antes de Operaciones Discontinuadas	2,311	2,058	759	635	545
Resultado Neto	2,311	2,058	759	635	545
Resultado Neto con Participación en Subsidiarias	2,311	2,058	759	635	545

Anexo 4

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
LORENZO BOTURINI 202 COL.TRÁNSITO, C.P. 06820, MEXICO D.F.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	20,292	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	80	Depósitos de exigibilidad inmediata	62,385
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	54,285
Títulos para negociar	15,620	Público en general	47,385
Títulos disponibles para la venta	3,638	Mercado de dinero	6,900
Títulos conservados a vencimiento	1,956	Títulos de créditos emitidos	6,239
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	5,562	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	1,307
Con fines de negociación	4,028	De corto plazo	2,923
Con fines de cobertura	45	De largo plazo	2,382
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	195	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	4,394
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		ACREEDORES POR REPORTE	7,535
Créditos comerciales	55,168	DERIVADOS	
Actividad empresarial o comercial	40,479	Con fines de negociación	3,970
Entidades financieras	4,459	Con fines de cobertura	431
Entidades gubernamentales	10,230	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos de consumo	15,307	Impuestos a la Utilidad por pagar	66
Créditos a la vivienda	42,087	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	214
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	112,562	Acreedores por liquidación de operaciones	2,857
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	33
Créditos comerciales	262	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,992
Actividad empresarial o comercial	225	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	1,010
Entidades Financieras	37	TOTAL PASIVO	156,023
Créditos de consumo	611	CAPITAL CONTABLE	
Créditos a la vivienda	2,120	CAPITAL CONTRIBUIDO	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	2,993	Capital social	7,451
CARTERA DE CRÉDITO	115,555	Prima en venta de acciones	473
(-) Menos		CAPITAL GANADO	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	3,490	Reservas de capital	2,687
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	112,065	Resultado de ejercicios anteriores	15,459
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	211	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	196
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	14,394	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(36)
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	11	Resultado neto	2,117
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,757	TOTAL CAPITAL CONTABLE	28,347
INVERSIONES PERMANENTES	79	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	184,370
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	792		
OTROS ACTIVOS			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,003		
Otros activos a corto y largo plazo	642		
TOTAL ACTIVO	184,370		

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	71
Compromisos crediticios	332,488
Bienes en fideicomiso o mandato	153,177
Fideicomisos	126,358
Mandatos	26,819
Bienes en custodia o en administración	648,187
Colaterales recibidos por la entidad	85,008
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	30,797
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	60,512
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	156
Otras cuentas de registro	546,792

"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 30 de Septiembre 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

AGUSTIN CORONA GAHBLER
DIRECTOR EJECUTIVO AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
www.cnbv.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 MEXICO D.F.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		10,953
Gastos por intereses		<u>3,478</u>
Margen financiero		7,475
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>1,526</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		5,949
Comisiones y tarifas cobradas	1,649	
Comisiones y tarifas pagadas	284	
Resultado por intermediación	404	
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,310	
Gastos de administración y promoción	<u>7,166</u>	<u>(3,087)</u>
Resultado de la Operación		2,862
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>1</u>
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		2,863
Impuestos a la utilidad causados	652	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(94)</u>	<u>746</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas		2,117
Resultado Neto		<u>2,117</u>

"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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
www.cnbv.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, MEXICO D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS
DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	7,451	-	473	-	2,425	14,402	142	49	-	-	2,619	-	27,561
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Constitución de reservas					262	(262)							-
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores						2,619					(2,619)		-
Pago de dividendos						(1,300)							(1,300)
Total	-	-	-	-	262	1,057	-	-	-	-	(2,619)	-	(1,300)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto											2,117		2,117
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							54						54
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								(85)					(85)
Total	-	-	-	-	-	-	54	(85)	-	-	2,117	-	2,086
Saldo al 30 de Septiembre de 2011	7,451	-	473	-	2,687	15,459	196	(36)	-	-	2,117	-	28,347

"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 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 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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
www.cnbv.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, MEXICO D.F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUS SUBSIDIARIAS
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	2,117
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	(14)
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	216
Amortizaciones de activos intangibles	4
Provisiones	2,171
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	746
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(1)
Otros	(317)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	2,805
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	69
Cambio en inversiones en valores	7,777
Cambio en deudores por reporto	8,993
Cambio en derivados (activo)	(1,716)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(11,481)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	10
Cambio en bienes adjudicados (neto)	11
Cambio en otros activos operativos (neto)	(5,303)
Cambio en captación tradicional	(2,944)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	2,008
Cambio en acreedores por reporto	(6,010)
Cambio en derivados (pasivo)	1,751
Cambio en otros pasivos operativos	4,114
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(10)
Pagos de impuestos a la utilidad	(723)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(3,454)
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(394)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(92)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(486)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(1,374)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(1,374)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(392)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	20,684
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	20,292

"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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

ACTIVO	SEPT-11	JUN-11	SEPT-10
Disponibilidades	20,292	21,375	23,461
Cuentas de Margen	80	106	138
Inversiones en Valores	21,214	21,608	31,599
Títulos para negociar	15,620	16,333	23,170
Títulos disponibles para la venta	3,638	3,339	6,571
Títulos conservados a vencimiento	1,956	1,936	1,858
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	5,562	6,615	8,533
Derivados	4,073	2,320	3,029
Con fines de negociación	4,028	2,275	2,946
Con fines de cobertura	45	45	83
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	195	203	361
Cartera de Crédito Vigente	112,562	108,160	98,970
Créditos comerciales	55,168	51,681	42,545
Créditos de consumo	15,307	15,362	16,101
Créditos a la vivienda	42,087	41,117	40,324
Cartera de Crédito Vencida	2,993	3,256	3,981
Créditos comerciales	262	252	434
Créditos de consumo	611	625	914
Créditos a la vivienda	2,120	2,379	2,633
Cartera de Crédito	115,555	111,416	102,951
(-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	3,490	3,684	4,060
Total Cartera de Crédito (Neto)	112,065	107,732	98,891
Beneficios Por Recibir en Operaciones de Bursatilización	211	215	219
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	14,394	12,192	11,786
Bienes Adjudicados (Neto)	11	9	20
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	3,757	3,568	3,439
Inversiones Permanentes	79	79	74
Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)	792	661	928
Otros Activos	1,645	1,795	1,592
Total Activo	184,370	178,478	184,070
PASIVO Y CAPITAL			
Captación Tradicional	122,909	122,280	118,269
Depósitos de exigibilidad inmediata	62,385	59,233	57,199
Depósitos a plazo	54,285	56,831	56,834
Títulos de crédito emitidos	6,239	6,216	4,236
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	6,612	4,669	6,229
Valores Asignados por Liquidar	4,394	2,212	1,668
Acreeedores por Reporto	7,535	7,635	15,938
Derivados	4,401	2,791	3,607
Con fines de negociación	3,970	2,421	3,011
Con fines de cobertura	431	370	596
Otras Cuentas por Pagar	9,162	10,238	10,677
Impuestos a la utilidad por pagar	66	74	226
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	214	147	263
Acreeedores por liquidación de operaciones	2,857	3,536	4,779
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	33	33	-
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	5,992	6,448	5,409
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	1,010	972	928
Total Pasivo	156,023	150,797	157,316
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	7,924	7,924	7,923
Capital Ganado	20,423	19,757	18,831
Reservas de capital	2,687	2,687	2,425
Resultado de ejercicios anteriores	15,459	15,459	14,402
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	196	176	179
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(36)	7	12
Resultado neto	2,117	1,428	1,813
Total Capital Contable	28,347	27,681	26,754
Total Pasivo y Capital Contable	184,370	178,478	184,070

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

CUENTAS DE ORDEN	SEPT-11	JUN-11	SEPT-10
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	71	71	71
Compromisos crediticios	332,488	342,545	2,548
Bienes en fideicomiso o mandato	153,177	152,807	142,075
Fideicomisos	126,358	125,985	115,249
Mandato	26,819	26,822	26,826
Bienes en custodia o en administración	648,187	630,401	463,148
Colaterales recibidos por la entidad	85,008	90,087	89,684
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	30,797	34,942	18,966
Operaciones por banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	60,512	68,163	69,380
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	156	207	187
Otras cuentas de registro	546,792	514,193	709,017

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

	9 MESES		3 MESES		
	SEPT-11	SEPT-10	SEPT-11	JUN-11	SEPT-10
Ingresos por intereses	10,953	10,282	3,729	3,637	3,561
Gastos por intereses	3,478	2,504	1,240	1,164	862
Margen financiero	7,475	7,778	2,489	2,473	2,699
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,526	1,932	512	448	644
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	5,949	5,846	1,977	2,025	2,055
Comisiones y tarifas cobradas	1,649	1,670	596	518	563
Comisiones y tarifas pagadas	284	240	103	92	76
Resultado por intermediación	404	-149	196	107	-286
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,310	1,904	660	627	681
Gastos de administración y promoción	7,166	6,608	2,525	2,302	2,321
Resultado de la Operación	2,862	2,423	801	883	616
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	-	-	1	-
Resultado antes de Impuestos a la utilidad	2,863	2,423	801	884	616
Impuestos a la utilidad causados	652	815	197	293	230
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(94)	205	85	(3)	127
	746	610	112	296	103
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	2,117	1,813	689	588	513
Resultado Neto	2,117	1,813	689	588	513

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, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
Bancos de clientes	20		3,482
Liquidación de operaciones de clientes	1,222		
Otras cuentas corrientes	<u>220</u>	1,462	
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	200,736	Deuda gubernamental	21,579
		Instrumentos de patrimonio neto	<u>212</u>
			21,791
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	27,563	Deuda gubernamental	21,579
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	101	Instrumentos de patrimonio neto	<u>102</u>
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	53		21,681
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	<u>1,690</u>		
Fideicomisos administrados	<u>165</u>	Otras Cuentas de Registro	<u>4,965</u>
	<u>29,572</u>		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	<u>231,770</u>	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	<u>51,919</u>

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	17	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	30	De corto plazo	9
INVERSIONES EN VALORES		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	482
Títulos para negociar	20,051	ACREEDORES POR REPORTO	16,557
Títulos disponibles para la venta	<u>421</u>		
	<u>20,472</u>	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	1	Préstamo de valores	101
DERIVADOS		DERIVADOS	
Con fines de negociación	186	Con fines de negociación	2,090
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	755	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	170	Impuesto a la utilidad por pagar	9
		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	17
		Acreedores por liquidación de operaciones	511
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>232</u>
			769
INVERSIONES PERMANENTES	3	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	46
OTROS ACTIVOS		TOTAL PASIVO	<u>20,054</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	158	CAPITAL CONTABLE	
Otros activos a corto y largo plazo	<u>27</u>	CAPITAL CONTRIBUIDO	
	<u>185</u>	Capital social	551
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	58
		Resultado de ejercicios anteriores	908
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	140
		Resultado neto	<u>108</u>
			1,214
TOTAL ACTIVO	<u>21,819</u>	TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>1,765</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>21,819</u>

* 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 30 de Septiembre 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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
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, C.P. 11700 MÉXICO, D.F.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	452		
Comisiones y tarifas pagadas	(33)		
Ingresos por asesoría financiera	64		
Resultado por servicios			483
Utilidad por compraventa	728		
Pérdida por compraventa	(727)		
Ingresos por intereses	1,445		
Gastos por intereses	(1,323)		
Resultado por valuación a valor razonable	43		166
Margen financiero por intermediación			166
Otros ingresos (egresos) de la operación	7		
Gastos de administración y promoción	(505)		(498)
Resultado de la operación			151
Resultados antes de impuestos a la utilidad			151
Impuestos a la utilidad causados	52		
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(9)		43
Resultado antes de operaciones discontinuadas			108
Resultado Neto			108

"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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
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, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado							
	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	Total del Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	551	-	-	-	46	872	191	-	-	-	248	1,908
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Constitución de reservas					12	(12)						
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores						248					(248)	
Pago de Dividendos						(200)						(200)
Total	-	-	-	-	12	36	-	-	-	-	(248)	(200)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto											108	108
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							(51)					(51)
Total	-	-	-	-	-	-	(51)	-	-	-	108	57
Saldo al 30 de Septiembre de 2011	551	-	-	-	58	908	140	-	-	-	108	1,765

*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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
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, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		108
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión.	2	
Depreciaciones y amortizaciones	8	
Provisiones	35	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	57	
Otros	(44)	58
Actividades de Operación:		
Cambio en cuentas de margen		79
Cambio en inversiones en valores		(7,394)
Cambio en deudores por reporto		69
Cambio en derivados (activo)		(263)
Cambio en otros activos operativos		(496)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		(1)
Cambio en valores asignados por liquidar		482
Cambio en acreedores por reporto		6,882
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(25)
Cambio en derivados (pasivo)		542
Cambio en otros pasivos operativos		182
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		57
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(23)
Pagos por adquisición de activos intangibles		(3)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(26)
Actividades de Financiamiento:		
Pagos de dividendos en efectivo		(200)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(200)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(3)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		20
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		17

"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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECTIVO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
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	SEPT-11	JUN-11	SEPT-10
Disponibilidades	17	146	21
Cuentas de Margen (Derivados)	30	25	40
Inversiones en Valores	20,472	17,738	11,593
Títulos para negociar	20,051	17,257	11,158
Títulos disponibles para la venta	421	481	435
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	1	1	1
Derivados	186	185	25
Con fines de negociación	186	185	25
Cuentas por Cobrar (Neto)	755	1,721	1,763
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	170	151	154
Inversiones Permanentes	3	3	3
Otros Activos	185	146	117
Total Activo	21,819	20,116	13,717
PASIVO Y CAPITAL			
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	9	81	78
Valores Asignados por Liquidar	482	-	22
Acreedores por Reporto	16,557	13,981	9,186
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	101	109	157
Derivados	2,090	2,172	1,151
Con fines de negociación	2,090	2,172	1,151
Otras cuentas por pagar	769	1,752	1,242
Impuestos a la utilidad por pagar	9	9	30
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	17	14	21
Acreedores por liquidación de operaciones	511	1,495	954
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	232	234	237
Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)	46	58	57
Total Pasivo	20,054	18,153	11,893
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	551	551	551
Capital Ganado	1,214	1,412	1,273
Reservas de capital	58	58	46
Resultado de ejercicios anteriores	908	1,108	872
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	140	176	149
Resultado neto	108	70	206
Total Capital Contable	1,765	1,963	1,824
Total Pasivo y Capital Contable	21,819	20,116	13,717

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

Cuentas de Orden	SEPT-11	JUN-11	SEPT-10
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			
Cientes Cuentas Corrientes	1,462	262	5
Bancos de clientes	20	16	2
Liquidación de operaciones de clientes	1,222	103	(22)
Otras cuentas corrientes	220	143	25
Operaciones en Custodia	200,736	203,958	195,951
Valores de clientes recibidos en custodia	200,736	203,958	195,951
Operaciones de Administración	29,572	31,133	32,484
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	27,563	28,906	30,244
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	101	96	134
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	53	58	78
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,690	1,910	2,028
Fideicomisos administrados	165	163	146
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	231,770	235,353	228,586
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	3,482	3,783	2,923
Colaterales recibidos por la entidad	21,791	26,133	23,427
Deuda Gubernamental	21,579	25,882	23,122
Instrumentos de Patrimonio Neto	212	251	305
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	21,681	25,990	23,278
Deuda Gubernamental	21,579	25,882	23,121
Instrumentos de Patrimonio Neto	102	108	157
Otras cuentas de registro	4,965	4,829	144
TOTALES POR CUENTA PROPIA	51,919	60,735	49,771

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

	9 MESES		3 MESES		
	SEPT-11	SEPT-10	SEPT-11	JUN-11	SEPT-10
Comisiones y tarifas cobradas	452	429	145	131	136
Comisiones y tarifas pagadas	(33)	(28)	(12)	(12)	(9)
Ingresos por asesoría financiera	64	60	22	19	21
Resultado por servicios	483	461	156	138	148
Utilidad por compraventa	728	335	285	112	69
Pérdida por compraventa	(727)	(183)	(189)	(161)	(60)
Ingresos por intereses	1,445	1,382	368	541	475
Gastos por intereses	(1,323)	(1,232)	(430)	(447)	(411)
Resultado por valuación a valor razonable	43	(7)	18	30	(7)
Margen financiero por intermediación	166	295	52	75	66
Otros ingresos (egresos) de la operación	7	35	(2)	1	7
Gastos de administración y promoción	(505)	471	169	177	167
Resultado de la operación	151	320	37	37	54
Resultado antes de Impuestos a la utilidad	151	320	37	37	54
Impuestos a la utilidad causados	52	64	8	10	19
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(9)	50	(7)	5	9
	43	114	2	15	26
Resultado antes de operaciones discontinuadas	108	206	38	22	26
Resultado Neto	108	206	38	22	26

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, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	14	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		Impuestos a la utilidad por pagar	6,709
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>66,587</u>
			<u>73,296</u>
INVERSIONES EN VALORES		TOTAL PASIVO	73,296
Títulos para negociar	303,013		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	78,253	CAPITAL CONTABLE	
INVERSIONES PERMANENTES	3,248	CAPITAL CONTRIBUIDO	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	657	Capital social	2,586
OTROS ACTIVOS		CAPITAL GANADO	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	200	Reservas de capital	517
Otros activos a corto y largo plazo	<u>20</u>	Resultado de ejercicios anteriores	231,574
	<u>220</u>	Resultado neto	<u>77,432</u>
			<u>309,523</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	312,109
TOTAL ACTIVO	<u>385,405</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>385,405</u>

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	2,880
Bienes en custodia o en administración	121,966,243

"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 valoraron 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 30 de Septiembre de 2011, asciende a \$ 2,000, (miles de pesos) .

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ
DIRECTOR GENERAL

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
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, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2011
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		585,094
Comisiones y erogaciones pagadas		<u>474,676</u>
Ingresos (egresos) por servicios		110,418
Resultado por valuación a valor razonable	828	
Resultado por compraventa	<u>7,213</u>	<u>8,041</u>
Margen integral de financiamiento		8,041
Total de ingresos (egresos) de la operación		118,459
Gastos de administración		<u>7,506</u>
Resultado de la operación		110,953
Otros productos	24	
Otros gastos	<u>1,696</u>	<u>(1,672)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad		109,281
Impuestos a la utilidad causados	32,168	
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	<u>(301)</u>	<u>31,867</u>
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas		77,414
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>18</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas		77,432
Resultado Neto		<u>77,432</u>

"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

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
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, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	Prima en venta de acciones	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	
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	2,586	-	-	517	135,421	-	-	96,153	234,677
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores					96,153			(96,153)	-
Total	-	-	-	-	96,153	-	-	(96,153)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Utilidad Integral Resultado neto								77,432	77,432
Total	-	-	-	-	-	-	-	77,432	77,432
Saldo al 30 de Septiembre de 2011	2,586	-	-	517	231,574	-	-	77,432	312,109

"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

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		77,432
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Provisiones	1,484	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	31,867	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(18)	
Otros	(828)	
		32,505
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores		(63,637)
Cambio en otros activos operativos		(5,278)
Cambio en otros pasivos operativos		(39,360)
		(108,275)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		(108,275)
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		(2,229)
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		(1,000)
		(3,229)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(3,229)
Incremento o disminución neta de efectivo		(1,567)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		1,581
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		14

"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 legales 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

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
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 30 DE SEPTIEMBRE 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	116,326,544	2,671,157	3,320,000,011	2.605073	303,039	2.604849	303,013	0
TOTALES:												303,039	303,013		

"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

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
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
BALANCE GENERAL
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	SEPT-11	JUN-11	SEPT-10
DISPONIBILIDADES	14	14	15
INVERSIONES EN VALORES	303,013	275,899	213,400
Títulos para negociar	303,013	275,899	213,400
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	78,253	74,512	69,354
INVERSIONES PERMANENTES	3,248	3,225	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	657	432	493
OTROS ACTIVOS	220	215	186
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	200	193	157
Otros activos a corto y largo plazo	20	22	29
TOTAL ACTIVO	385,405	354,297	283,448
PASIVO Y CAPITAL			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	73,296	69,554	73,752
Impuestos a la utilidad por pagar	6,709	5,712	13,124
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	66,587	63,842	60,628
TOTAL PASIVO	73,296	69,554	73,752
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO	2,586	2,586	2,586
CAPITAL GANADO	309,523	282,157	207,110
Reservas de capital	517	517	517
Resultado de ejercicios anteriores	231,574	231,574	135,421
Resultado neto	77,432	50,066	71,172
TOTAL CAPITAL CONTABLE	312,109	284,743	209,696
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	385,405	354,297	283,448
CUENTAS DE ORDEN			
Activos y pasivos contingentes	2,880	2,809	2,227
Bienes en custodia o en administración	121,966,243	116,440,606	114,967,963

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

	9 MESES		3 MESES		
	SEPT-11	SEPT-10	SEPT-11	JUN-11	SEPT-10
Comisiones y tarifas cobradas	585,094	530,792	202,823	193,727	184,090
Comisiones y erogaciones pagadas	474,676	430,549	164,098	157,367	149,343
Ingresos (egresos) por servicios	110,418	100,243	38,725	36,360	34,747
Resultado por valuación a valor razonable	828	378	84	157	127
Resultado por compra venta	7,213	4,960	2,845	2,528	1,933
Margen integral de financiamiento	8,041	5,338	2,929	2,685	2,060
Total de ingresos (egresos) de la operación	118,459	105,581	41,654	39,045	36,807
Gastos de administración	7,506	7,897	3,058	2,640	1,443
Resultado de la operación	110,953	97,684	38,596	36,405	35,364
Otros productos	24	3,678	-	12	2,985
Otros gastos	1,696	1,287	629	509	432
Resultado antes de impuestos a la utilidad	109,281	100,075	37,967	35,908	37,917
Impuestos a la utilidad causados	32,168	28,141	10,849	11,400	9,728
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(301)	762	-226	24	1,041
	31,867	28,903	10,623	11,424	10,769
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas	77,414	71,172	27,344	24,484	27,148
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	18	-	18	10	-
Resultado antes de operaciones discontinuadas	77,432	71,172	27,362	24,494	27,148
Resultado Neto	77,432	71,172	27,362	24,494	27,148

Anexo 7 Grupo Scotiabank

Grupo Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2011			2010	
	T3	T2	T1	T4	T3
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	10.0	8.3	12.1	11.9	7.6
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.5	1.3	1.8	1.8	1.1
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	4.3	4.9	4.7	4.6	5.0
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.4	5.0	4.9	5.3	5.2
Índice de Morosidad <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	2.6	2.9	3.3	3.6	3.9
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida <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>	116.6	113.2	105.6	103.3	102.0
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	21.70	22.51	23.71	23.66	22.94
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	16.30	16.86	17.44	17.81	17.35
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	103.7	95.2	84.9	87.8	105.4

Grupo Scotiabank				
Información por segmentos al 30 de Septiembre de 2011				
<i>(millones de pesos)</i>				
	Créditos y Servicios	Tesorería y Trading	Otros	Total Grupo
Margen financiero	6,986	360	255	7,601
Otros ingresos	3,400	427	905	4,732
Ingresos	10,386	787	1,160	12,333
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,526)	-	-	(1,526)
Total de ingresos	8,860	787	1,160	10,807
Gastos de administración y promoción	(6,584)	(378)	(708)	(7,670)
Particip. en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	1	-	1
Resultado de la operación	2,276	410	452	3,138
Impuesto a la utilidad (neto)	-	-	-	(827)
Resultado Neto				2,311

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 30 de Septiembre de 2011 son préstamos otorgados por \$3,530 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 635 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 30 de junio de 2011, es diferente a la cifra de MXN 629 millones (dólares canadienses 52 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 30 de junio de 2011.

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T2/11
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha Junio de 2011.	635
Participación minoritaria – 2.7%.	(17)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los PCGA de Canadá	11
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS	629
La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS	CAD \$52

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	
	T3	T2	T1	T4	T3
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	9.8	8.4	12.0	11.9	7.7
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.5	1.3	1.8	1.8	1.2
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	4.9	5.1	4.9	4.9	5.2
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.6	5.0	5.1	5.3	5.3
Índice de Morosidad <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	2.6	2.9	3.3	3.6	3.9
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida <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>	116.6	113.2	105.6	103.3	102.0
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	21.70	22.51	23.71	23.66	22.94
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	16.30	16.86	17.44	17.81	17.35
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	59.4	66.0	59.9	67.0	86.2

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vigente <i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)</i>	Pesos	Dólares	Total
Actividad empresarial o comercial	30,923	9,556	40,479
Créditos a entidades financieras	4,195	264	4,459
Créditos a entidades gubernamentales	8,158	2,072	10,230
Créditos al consumo	15,307	-	15,307
Créditos a la vivienda	41,887	200	42,087
Total	100,470	12,092	112,562

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)</i>	Pesos	Dólares	Total
Actividad empresarial o comercial	202	23	225
Créditos a entidades financieras	37	-	37
Créditos al consumo	611	-	611
Créditos a la vivienda	2,088	32	2,120
Total	2,938	55	2,993

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	30 Sept, 2011	30 Jun, 2011	30 Sept, 2010
Cartera Vigente			
División Metropolitana Centro	64.5%	62.8%	59.8%
Centro Sur	10.9%	11.2%	11.3%
Distrito Federal	42.1%	40.0%	35.8%
Centro Pacífico	11.5%	11.6%	12.7%
División Norte Sur	35.5%	37.2%	40.2%
Noroeste	11.8%	12.3%	13.9%
Norte	12.3%	13.4%	14.7%
Sur	11.4%	11.5%	11.6%
Cartera Vencida			
División Metropolitana Centro	55.0%	55.2%	59.2%
Centro Sur	13.8%	13.3%	19.7%
Distrito Federal	25.8%	26.7%	24.6%
Centro Pacífico	15.4%	15.2%	14.9%
División Norte Sur	45.0%	44.8%	40.8%
Noroeste	14.4%	14.7%	14.3%
Norte	13.1%	13.8%	12.9%
Sur	17.5%	16.3%	13.6%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida <i>(millones de pesos)</i>	
Saldo al 30 de Junio de 2011	3,256
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	471
Reestructuras	-
Recuperaciones	-
Quitas y Castigos	(737)
Fluctuación Tipo de Cambio	3
Saldo al 30 de Septiembre de 2011	2,993

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios <i>(millones de pesos)</i>	
Saldo al 30 de Junio de 2011	3,684
Más: Creación de reservas	512
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
Adjudicaciones	15
Castigos y quitas	723
Comercial	-
Hipotecario	479
Consumo	244
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	-
Deslíz cambiario	32
Saldo al 30 de Septiembre de 2011	3,490

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico <i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)</i>		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		6,456

Capitalización

Al 30 de Septiembre de 2011 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 21.70%, y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 16.30%, con un capital básico de \$25,468 millones y complementario de \$422 millones. Los activos en riesgo de crédito importaron \$119,319 millones, los activos en riesgo de mercado \$19,928 millones y los de riesgo operativo \$19,588 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 julio a septiembre 2011, se vio desfavorecida en \$616 millones, a consecuencia del incremento en los resultados del periodo.

Scotiabank - Capitalización <i>(millones de pesos; consolidado subsidiarias)</i>	30 Sept, 2011 *	30 Jun, 2011	30 Sept, 2010
Capital contable	28,346	27,681	26,754
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	585	564	376
Inversiones en acciones de entidades no financieras	65	54	51
Impuestos a la utilidad y PTU, diferidos activos	-	201	201
Intangibles y gastos o costos diferidos	2,228	2,171	2,171
Más: Impuestos diferidos permitidos	-	201	201
Capital básico (tier 1)	25,468	24,892	24,156
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	422	383	425
Capital complementario (tier 2)	422	383	425
Capital neto (tier 1 + 2)	25,890	25,275	24,581

Scotiabank Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)</i>		Activos ponderados por riesgo *	Requerimientos de capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	17,102	1,368
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable	555	44
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,288	103
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	5	-
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	358	29
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	77	6
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	543	44
Total Riesgo Mercado		19,928	1,594
Riesgo Crédito	Grupo III (ponderados al 20%)	1,955	157
	Grupo III (ponderados al 23%)	3	-
	Grupo III (ponderados al 50%)	201	16
	Grupo III (ponderados al 57.5%)	494	40
	Grupo III (ponderados al 100%)	1	-
	Grupo IV (ponderados al 20%)	1,512	121
	Grupo V (ponderados al 20%)	1,058	85
	Grupo V (ponderados al 50%)	341	27
	Grupo V (ponderados al 115%)	575	46
	Grupo V (ponderados al 150%)	1,124	90
	Grupo VI (ponderados al 50%)	11,863	949
	Grupo VI (ponderados al 75%)	11,515	921
	Grupo VI (ponderados al 100%)	17,264	1,381
	Grupo VII-A (ponderados al 20%)	531	43
	Grupo VII-A (ponderados al 100%)	38,865	3,109
	Grupo VII-A (ponderados al 115%)	2,989	239
	Grupo VII-A (ponderados al 138%)	1	-
Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,110	169	
Grupo IX (ponderados al 100%)	26,917	2,153	
Total Riesgo Crédito		119,319	9,546
Total Riesgo Operacional		19,588	1,567
Total de Activos en Riesgo		158,835	12,707

*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotiabank Índices de Capitalización	30 Sept, 2011 *	30 Jun, 2011	30 Sept, 2010
(1) Capital a activos en riesgo de crédito			
Capital básico (tier 1)	21.34%	22.17%	22.54%
Capital complementario (tier 2)	0.36%	0.34%	0.40%
Capital Neto (tier 1 + 2)	21.70%	22.51%	22.94%
(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional			
Capital básico (tier 1)	16.03%	16.61%	17.05%
Capital complementario (tier 2)	0.27%	0.25%	0.30%
Capital Neto (tier 1 + 2)	16.30%	16.86%	17.35%
Clasificación de acuerdo a las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito.	I	I	I

*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotiabank Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 30 de Septiembre 2011; valor razonable)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
Títulos para negociar	11,491	4,067	20	42	15,620
Sin restricción:	-	4,008	19	-	4,027
Restringidos:	11,491	59	1	42	11,593
<i>En operaciones de reporto</i>	9,039	59	-	20	9,118
<i>Otros</i>	2,452	-	1	22	2,475
Títulos disponibles para la venta	1,577	609	67	1,385	3,638
Sin restricción:	1,577	609	67	763	3,016
Restringidos:	-	-	-	622	622
Títulos conservados a vencimiento	1,956	-	-	-	1,956
Sin restricción:	1,956	-	-	-	1,956
Total	15,024	4,676	87	1,427	21,214

Scotiabank Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
BANORTE 11461	1,516,950,004	4.52%	90	1,508
BANSAN 11401	2,500,916,660	4.40%	3	2,500
Total	4,017,866,664			4,008

Scotiabank Tasas Pagadas en Captación Tradicional (al 30 de Septiembre de 2011)			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	0.97%	0.04%	-
Depósitos a plazo	3.73%	0.46%	0.01%

Scotiabank Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	30 Sept, 2011	30 Jun, 2011	30 Sept, 2010
Depósitos a la Vista	53.5%	48.4%	50.2%
División Metropolitana Centro	29.2%	27.0%	27.8%
Centro Sur	6.4%	6.1%	5.5%
Distrito Federal	15.4%	14.3%	14.6%
Centro Pacífico	7.4%	6.6%	7.7%
División Norte-Sur	24.3%	21.4%	22.4%
Noroeste	7.5%	6.8%	6.7%
Norte	7.2%	6.4%	6.9%
Sur	9.6%	8.2%	8.8%
Depósitos Ventanilla	40.6%	39.2%	44.3%
División Metropolitana Centro	23.7%	22.6%	24.8%
Centro Sur	6.7%	6.3%	7.7%
Distrito Federal	9.8%	9.5%	9.9%
Centro Pacífico	7.2%	6.8%	7.2%
División Norte Sur	16.9%	16.6%	19.5%
Noroeste	4.4%	4.2%	4.8%
Norte	4.4%	4.3%	5.3%
Sur	8.1%	8.1%	9.4%
Total de Captación del Público	94.1%	87.6%	94.5%
Fondeo Profesional	5.9%	12.4%	5.5%

Scotiabank Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
Pesos						
Inmediato	1,307	-	-	-	-	1,307
Mediano	-	-	1,796	984	-	2,780
Largo	-	-	10	1,820	-	1,830
Total	1,307	-	1,806	2,804	-	5,917
Tasa Promedio*	4.03%	-	6.30%	4.76%	-	-
Otros						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	-	143	-	143
Largo	-	-	-	552	-	552
Total	-	-	-	695	-	695
Tasa Promedio*	-	-	-	1.72%	-	-
Total Préstamos Interbancarios	1,307	-	1,806	3,499	-	6,612

*Promedio del mes de Septiembre 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 30 de Septiembre 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 *
Clave de Pizarra	SCB0001 05	SCB0002 05	SCOTIAB 07	SCOTIAB 10	SCOTIAB 10	SCOTIAB 10-2
Monto de la Emisión	\$400 millones	\$300 millones	\$2,000 millones	\$2,312 millones	\$830 millones	\$358 millones
Fecha de Emisión y Colocación	10 Noviembre 2005	8 Diciembre 2005	6 Diciembre 2007	14 Octubre 2010	11 Noviembre 2010	14 Octubre 2010
Plazo de Vigencia de la Emisión	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
Garantía	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria
Tasa de interés	9.89% Fijo	9.75% Fijo	TIIE 28 - 0.09%	TIIE 28 + 0.40%	TIIE 28 + 0.40%	TIIE 28 + 0.49%
Pago de Intereses	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
Amortización del principal	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 30 de Septiembre 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	616	329	7	8	297	297	-	-	3,108	3,336	4,028	3,970
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	45	431	45	431

Scotiabank Montos nocionales en operaciones derivadas al 30 de Septiembre 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
Con fines de negociación								
Posición USD	896	296	-	-	-	-	-	-
Posición EUR	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición CAD	-	-	-	-	-	-	-	-
Divisas USD	-	-	-	-	24	24	-	-
Divisas EUR	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-	815	815	-	-
Indices	-	-	-	-	1,984	1,984	-	-
Tasa de interés								
Pesos	9,800	-	20,746	13,222	-	-	79,675	80,793
Dólares	-	-	-	-	-	-	129	258
Con fines de cobertura								
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Pesos	-	-	-	-	-	-	8,424	6,500
Dólares	-	-	-	-	-	-	173	-

Scotiabank		
Resultados por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en valores	5	328
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	344	(360)
Divisas y otros	(300)	387
Total	49	355

Scotiabank	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)</i>	
Activo	
Provisiones para obligaciones diversas	407
Otras diferencias Temporales	911
Subtotal	1,318
Pasivo	
Actualización de inmuebles	259
Utilidad en valuación a valor razonable	46
Otras diferencias temporales	221
Subtotal	526
Efecto Neto en Diferido	792

Al 30 de Septiembre de 2011, el banco no cuenta con adeudos fiscales.

Scotiabank Inverlat, S.A.
Calificación de la Cartera Crediticia
Al 30 de Septiembre de 2011
(millones de pesos)

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera de Vivienda	
Exceptuada	2,847	-	-	-	-
Calificada					
A1 / A	74,470	164	15	85	264
A2	16,156	158	0	0	159
B1 / B	18,948	288	383	170	841
B2	3,985	33	291	0	324
B3	114	18	0	0	18
C1 / C	1,917	126	219	302	647
C2	1	0	0	0	0
D	447	24	289	4	317
E	859	410	80	96	586
Total	119,744	1,222	1,277	657	3,155
Reservas Constituidas					3,490
Exceso (otras reservas)					(335)

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 30 de Septiembre 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.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas se explica por lo siguiente:

-Reservas para cobertura de riesgos sobre cartera de vivienda vencida	\$ 280
-Reservas riesgos operativos (sociedades de información crediticia)	\$ 23
-Reservas por intereses devengados sobre créditos vencidos	\$ 32
Total	\$ 335
- 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.

Riesgo de Crédito

Al cierre de septiembre de 2011, la pérdida esperada sobre la cartera vigente total del Banco fue de \$3,171 millones y la pérdida no esperada de \$12,671 millones. El total de exposición vigente de la cartera de crédito es de \$162,217 millones al cierre del mes de septiembre 2011, y la exposición promedio del trimestre de julio - septiembre 2011 de \$163,436 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)	3T 11
VaR de 1 día; 99%	5.39

El VaR global promedio de 1 día del Banco (\$5.39 millones) como porcentaje de su capital global (\$25,890 millones) al cierre del periodo equivale a 0.02%

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

Scotiabank VaR por Factor de Riesgo (millones de pesos)	VaR de 1 día
Factor de Riesgo	
Tasas de Interés	5.35
Tipo de Cambio	0.40
Capitales	1.05
Total no diversificado	6.80
Efecto de diversificación	-1.41
Total	5.39

VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el tercer trimestre de 2011 fue de \$5.39 millones y el valor global al cierre del 30 de septiembre de 2011 fue de \$3.20 millones. Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de julio a septiembre de 2011, son los siguientes:

Scotiabank Posición Promedio (millones de pesos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición	VaR Promedio / ¹	Límite de VaR
Banco	243,395	265,115	-	5.39	52.5
Mercado de Dinero	28,812	43,310	105,000	9.23	50
Swaps de Tasas de Interés	161,953	175,692	207,000	1.58	50
Futuro de Tasas / ⁴	-	-	-	8.14	-
Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasa / ⁵	190,765	219,002	312,000	5.35	50
Acciones	34	55	206	1.05	10
Futuros del IPC	-	-	2,880	-	-
Portafolio Accionario / ⁵	-	-	-	1.05	10
Forwards de Tipo Cambiario / ^{2,3}	1,623	2,977	4,000	0.35	-
Mesa de Cambios / ^{2,3}	1	10	55	0.12	-
Opciones de Divisas / ³	155	226	800	0.02	-
Futuros de Dólar / ⁴	-	-	-	-	-
Swaps de Divisas / ³	214	229	1,500	0.01	-
Forwards de metales / ³	2	2	100	0.63	-
Opciones de metales / ³	2	2	200	1.39	-
Spot de metales / ³	-	-	-	0.51	-
Mesa de Cambios, Derivados de Divisas y Metales / ⁵	1,997	3,446	6,655	0.4	10

1/El VaR está expresado en millones de pesos.

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

3/La posición esta expresada en millones de dólares americanos.

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

5/ 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 \$9.23 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$9.23 millones.

Durante el tercer 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
Futuros			
Futuros de TIEE28	320,892	357,608	945,000
Futuros de CE91	26,880	45,000	90,000
Futuros de Bono M ²	8,454	11,930	37,550
Futuros de Swaps	115	250	1,000
Futuros de Tasas¹	356,341	414,788	1,073,550
Futuros de IPC¹	-	-	750
Futuros de Dólar¹	-	-	10,000

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 M1, 300 contratos de futuros de Bonos M3, 750 contratos de futuros de M5 y 1,500 contratos de M30.

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 30 de septiembre de 2011 fue de \$217 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 julio - septiembre 2011 muestran algunos niveles de eficiencia en amarillo bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS), como es el caso del VaR Global de Tasas de Interés, Divisas y Capitales, debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados durante el tercer trimestre 2011.

La variación en el valor económico estimado es de \$705 millones (Impacto sobre el valor económico de cambios paralelos de 100 pb en las tasas), y la variación estimada en los ingresos financieros de \$256 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 septiembre de 2011, la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$3,638 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 Septiembre - 2011 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	(7,798)
Activos Líquidos	3,724

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 Julio - Septiembre de 2011 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional de \$41 millones, asimismo, los riesgos operacionales al cierre del mes de septiembre que en caso de materializarse causarían un impacto negativo suman \$317 millones los cuales ya fueron provisionados, por lo que respecta a riesgo legal las contingencias suman \$326 millones mismas que están reservadas al 100%.

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.

Fecha de pago	Importe
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
27 de mayo de 2011	<u>\$ 171</u>
	\$2,000

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 28 Abril de 2011, se aprobó decretar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$1,300,000,000.

Fecha de pago	Importe
27 de mayo de 2011	\$ 288
26 de agosto de 2011	\$ 477

Fuentes internas y externas de liquidez

Al 30 de septiembre del 2011, el Banco contaba con las siguientes fuentes de liquidez:

- Bursatilización (Créditos Carreteros) por \$1,062 millones.
- Posición del Portafolio de Inversión en Bonos por \$1,192 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 septiembre de 2011, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$21,819 millones, un incremento anual de \$8,102 millones ó 59%, debido principalmente a un aumento de \$8,879 millones en las inversiones en valores, debido a mayores operaciones por reportos; así como un incremento de \$161 millones en derivados, parcialmente compensados con una disminución de \$1,008 millones en las cuentas por cobrar principalmente por liquidación de operaciones.

Por su parte el pasivo total se ubicó en \$20,054 millones, \$8,161 millones ó 69% superior al mismo periodo del año pasado. Este incremento se debió a mayores operaciones por reporto por \$7,371 millones; así como a un aumento en la posición de los derivados de negociación por \$939 millones, parcialmente compensado con una disminución de \$473 millones en otras cuentas por pagar.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$200,736 millones, un incremento anual del 2%; principalmente en otros títulos de deuda, parcialmente compensado con una disminución en deuda bancaria y deuda gubernamental.

Al 30 de septiembre de 2011, la utilidad neta fue de \$108 millones, una disminución anual de \$98 millones. La variación anual se debe principalmente a menores ingresos no recurrentes en el margen financiero por intermediación provenientes del canje de títulos realizado por una emisora el año pasado; así como mayores fraudes y provisiones; los cuales fueron compensados parcialmente con mayores ingresos por servicios provenientes de comisiones cobradas por sociedades de inversión y un menor impuesto a la utilidad.

Scotia Casa de Bolsa					
Indicadores Financieros					
	2011			2010	
	T3	T2	T1	T4	T3
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.1	1.1	1.1	1.2	1.2
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	10.5	8.5	7.1	6.2	6.0
ROE <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	8.1	4.4	10.0	8.9	5.8
ROA <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	0.8	0.5	1.4	1.3	0.8
Requerimiento de capital / Capital global	35.09	28.85	27.83	27.55	28.93
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	25.3	34.9	16.6	18.6	30.2
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	17.6	17.3	32.8	26.1	24.2
Ingreso neto / Gastos de administración	121.4	120.9	148.8	135.3	131.9
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	82.4	82.7	67.2	73.9	75.8
Resultado neto / Gastos de administración	22.4	12.1	30.4	22.9	15.7
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	50.2	56.2	50.8	44.8	51.7

Scotia Casa de Bolsa Otros ingresos (egresos) de la operación <i>(millones de pesos)</i>	30 Sept, 2011
Cancelación de provisiones	4
Comisiones por referencia de clientes	7
Ingresos por arrendamiento	6
Comisiones por manejo de cuenta	3
Otros	7
Quebrantos	(20)
Otros ingresos (egresos) de la operación	7

Capitalización

Al cierre de Septiembre de 2011 el capital contable global de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,674 millones. El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$587 millones que representan un consumo de capital del 35.09%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización <i>(millones de pesos)</i>	30 Sept, 2011
Capital contable	1,765
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	91
Capital básico	1,674
Capital complementario	-
Capital total	1,674

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)</i>		Activos	Activos en riesgo	Requerimiento de Capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal o rendimiento referido a esta	65,384	1,209	96
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta	23,550	760	61
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con tasa de interés real o rendimiento referida a ésta	130	12	1
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con con tasa de interes nominal	123	1	-
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con rendimiento referido al INPC	130	1	-
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	17	25	2
	Operaciones con acciones o sobre acciones	828	2,884	231
	Total Riesgo Mercado	90,162	4,892	391
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporte, coberturas cambiarias y derivados	65	22	2
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	18,738	1,358	109
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	481	389	31
		Total Riesgo Crédito	19,284	1,769
	Total Riesgo de Crédito y de Mercado	109,446	6,661	533
Riesgo Operacional	Total Riesgo Operacional	-	682	55
	Total	109,446	7,343	588

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	30 Sept, 2011
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	22.80%
Capital básico (tier 1)	1,674
Capital complementario (tier 2)	-
Capital Global (tier 1 + tier 2)	1,674

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
Títulos para negociar	14,308	4,442	321	980	20,051
Sin restricción		1,326	-	409	1,735
Restringidos	14,308	3,116	321	571	18,316
<i>En operaciones de reporto</i>	<i>13,145</i>	<i>3,094</i>	<i>321</i>	-	<i>16,560</i>
<i>En operaciones de préstamo de valores</i>	-	-	-	110	110
<i>Otros</i>	<i>1,163</i>	<i>22</i>	-	<i>461</i>	<i>1,646</i>
Títulos disponibles para la venta	-	-	149	272	421
Sin restricción:	-	-	149	272	421
Total	14,308	4,442	470	1,252	20,472

Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
BANOBRA 11401	98,466,546	4.32%	3	98,431
BANOBRA 11401	348,457	4.32%	3	348
BANOBRA 11401	105,978,562	4.32%	3	105,940
BANOBRA 11424	209,484,222	4.67%	20	208,963
BANOBRA 11435	125,678,400	4.66%	28	125,239
BANOBRA 11522	202,000,000	4.82%	88	199,788
BANOBRA 12031	219,905,700	4.73%	108	216,953
BANOBRA 12032	11,560,867	4.55%	109	11,404
BANOBRA 12032	53,211,917	4.61%	109	52,491
BANOBRA 12084	746,456	4.80%	146	733
BANOBRA 12084	174,000,000	4.74%	146	170,844
BANOBRA 12254	753,044	4.50%	265	728
BANOBRA 12254	740,596	4.40%	265	716
BANOBRA 12254	1,539,021	4.65%	265	1,489
BANOBRA 12254	729,290	4.55%	265	705
BANOBRA 12254	157,260,000	4.80%	265	152,119
Total	1,362,403,078			1,346,891

Scotia Casa de Bolsa				
Préstamos Interbancarios				
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)</i>				
Vencimiento	Préstamos	Financiamiento		Total
	Banca Múltiple	Banca de Desarrollo	Otros Organismos	
Pesos				
Inmediato	9	-	-	9
Mediano	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-
Total	9	-	-	9
Tasa Promedio*	5.96%	-	-	5.96%
Total Préstamos Interbancarios	9	-	-	9

*Promedio del mes de Septiembre 2011

Scotia Casa de Bolsa								
Derivados y operaciones de cobertura al 30 de Septiembre de 2011								
<i>(millones de pesos a valor razonable)</i>								
	Forwards		Futuros		Opciones		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	1	1	1	-	184	2,089	186	2,090

Scotia Casa de Bolsa						
Montos Nacionales en operaciones derivadas al 30 de Septiembre de 2011						
<i>(millones de pesos; valores nominales presentados en su moneda origen)</i>						
	Futuros		Opciones		Forwards	
	Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación:						
Divisas	-	-	-	-	46	51
Índice	-	-	763	1,757	-	-
Acciones	-	-	288	2,060	-	-

Scotia Casa de Bolsa		
Resultado por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	(45)	5
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	89	(15)
Divisas y Otros	-	10
Total	44	-

Scotia Casa de Bolsa	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2011)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	(15)
Pagos anticipados	(15)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(50)
Provisiones de gastos	53
Interés imputado	(6)
Warrants	73
Deducción de PTU	7
Valuación de acciones	(93)
Efecto neto Diferido	(46)

Al 30 de Septiembre de 2011, la Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Riesgo de Crédito

Al cierre de Septiembre de 2011, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$3 millones y la pérdida no esperada de \$493 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$17,324 millones al cierre de Septiembre de 2011 y la exposición promedio del trimestre de julio - septiembre de 2011 de \$19,671 millones.

Riesgo de Mercado

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

Scotia Casa de Bolsa	T3 11
Carteras de Negociación	
<i>(millones de pesos)</i>	
VaR de 1 día; 99%	4.46

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el tercer trimestre de 2011 fue de \$4.46 millones. El VaR global al 30 de Septiembre de 2011 fue de \$5.56 millones.

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa (\$4.46 millones) como porcentaje de su capital global (\$1,674 millones) al cierre del periodo equivale a 0.27%

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

Scotia Casa de Bolsa	VaR
VaR Promedio por Factor de Riesgo	1 día
<i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2011)</i>	
Factor de Riesgo:	
Tasa de interés	3.20
Capitales	2.61
Total no diversificado	5.81
Efecto de diversificación	-1.35
Total	4.46

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

Scotia Casa de Bolsa Posición Promedio <i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2011)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
Casa de Bolsa	23,130	39,612	-	4.46	25.0
Mercado de Dinero	22,932	39,345	-	3.20	25.0
Posición accionaria	97	128	200	1.47	10.0
Derivados del IPC / ¹	99	192	2,880	-	-
Total Capitales y Derivados IPC	198	295	-	2.61	10.0

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 \$2.35 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 \$3.20 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$3.20 millones.

Durante el tercer 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.

Scotia Casa de Bolsa Mexder <i>(cifras en números de contratos)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición
Futuros			
TIE28	-	-	945,000
CE91	-	-	90,000
BonoM	-	-	35,300
Futuros de IPC / ²	276	579	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 \$198 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 \$7,415 millones con un máximo de \$7,778 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 30 de Septiembre de 2011 fue de \$218 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 julio - septiembre 2011 muestran un nivel de eficiencia de amarillo bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS), como es el caso del VaR Global de Tasas de Interés Capitales y tasas de interés flotantes debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados durante el tercer trimestre de 2011.

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

Al cierre de Septiembre de 2011 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$421 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 Septiembre 2011 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	-
Activos Líquidos	1,527

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 Julio – Septiembre de 2011 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$18 millones en 82 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 \$46 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.

Dividendos

La Sociedad no tiene establecida una política para el pago de dividendos, sin embargo en sus estatutos es facultad de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas la aplicación de los mismos.

Por acuerdo del Consejo de Administración celebrado el 26 de julio de 2011, se acordó convocar a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad para decretar un dividendo por la cantidad de \$200,000,000.00 (Doscientos millones de pesos 00/100 m.n.), a razón de \$9,081.8272636454, por acción en circulación.

Con fecha 19 de agosto del 2011, la sociedad celebró Asamblea General Ordinaria de Accionistas, mediante la cual aprobó decretar y pagar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$200,000'000.00 (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.) a razón de \$9,081.8272636454 por acción, para distribuirlo entre las 22,022 (veintidós mil veintidós) acciones de las series "F" y "B" que integran la totalidad del capital social suscrito y pagado de la Sociedad.

Se aprobó que el pago se realizara a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V, el 26 de agosto de 2011.

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 una frecuencia 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 TIIE 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 TIIE, 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 notacionales. 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.

Portafolio de metales y derivados de metales.

La mesa de divisas del Grupo vende commodities (Futuros y Opciones) únicamente sobre el Oro y la Plata.

Este negocio es fully hedge con Scotia Mocatta, por lo que Scotiabank Inverlat México no toma ninguna posición de riesgo de mercados, simplemente juega un rol de intermediación con el cliente. Se cuenta con límites nocionales para ambos productos (futuros y opciones)

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 del crédito, una estrecha vigilancia y modelos de calificación de 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.

Para el seguimiento y análisis mensual de la cartera de menudeo, se utilizan modelos internos de probabilidad de incumplimiento, de severidad de pérdida y de exposición al incumplimiento. Los análisis se realizan por tipo de producto, Tarjeta de Crédito, Scotialine, Créditos Automotrices, Créditos Personales y Cartera Hipotecaria.

Adicionalmente, se realiza una segmentación por estatus de la cartera, incumplimiento y no incumplimiento.

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.

De acuerdo con el artículo segundo transitorio de la Resolución que modificó las Disposiciones publicadas el 5 de Octubre de 2011 en el Diario Oficial de la Federación, SBI optó por iniciar a partir del 31 de diciembre de 2011 la aplicación de la nueva metodología para calificar y constituir las reservas correspondientes a los créditos otorgados a Entidades Federativas y Municipios; por tanto, hasta el 30 de septiembre de 2011 a dicho portafolio le fueron aplicadas las reglas contenidas en las Disposiciones vigentes con anterioridad a la entrada en vigor de la mencionada Resolución.

La calificación de los créditos y su provisionamiento se realiza 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 esta 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

Miembros Propietarios

Consejeros Independientes

Thomas Heather Rodríguez
Carlos Muriel Vázquez

Miembros Suplentes

Javier Pérez Rocha
Federico Santacruz González

Consejeros

Pedro Sáez Pueyo
Peter Christopher Cardinal
Timothy Paul Hayward

Pablo Pérezalonso Eguía
Gonzalo Rojas Ramos
José del Águila Ferrer

Consejero Funcionarios

Nicole Reich De Polignac

Pablo Aspe Poniatowski

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

Consejeros Independientes

Patricio Treviño Westendarp
Roberto Hemuda Debs
Vacante

Jorge Francisco Sánchez Ángeles
Eduardo Trigueros Gaissman
Arturo D´Acosta Ruiz

Consejeros Funcionarios

Felipe De Yturbe Bernal
Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

Alberto Miranda Mijares
Diego Pisinger Alter

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

Comisarios

Guillermo García-Naranjo Álvarez

Ricardo Delfín Quinzaños

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 30 de Septiembre de 2011 llegó a \$2 millones 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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORÍA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS