

GRUPO FINANCIERO
SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Con el Informe de los
Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V.
Sociedad Controladora Filial:

(Millones de pesos)

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. y Subsidiarias (el Grupo) al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros consolidados son responsabilidad de la administración del Grupo. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros consolidados; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se explica en la nota 2(a) a los estados financieros consolidados, el Grupo está obligado a preparar y presentar sus estados financieros consolidados de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) para las sociedades controladoras de grupos financieros en México, que siguen en lo general las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF). Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares, cuya aplicación, en algunos casos, difiere de las citadas normas, tal como se explica en el inciso (ae) de la nota 2 a los estados financieros consolidados.

Durante el año 2011, se efectuaron cambios a los criterios de contabilidad y de presentación aplicables a las instituciones de crédito y casas de bolsa en México emitidos por la Comisión Bancaria, que se mencionan en la nota 3 a los estados financieros consolidados, por lo que los estados financieros consolidados de Scotiabank Inverlat, S. A., Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (principales subsidiarias del Grupo) y consecuentemente los del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha, fueron reclasificados para conformarlos con la presentación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha. Así mismo, entraron en vigor las modificaciones de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, en las cuales se establecen nuevas metodologías para la determinación de las reservas preventivas correspondientes a la cartera crediticia de consumo no revolvente, hipotecaria de vivienda y a entidades federativas y sus municipios, cuya adopción tuvo un efecto (desfavorable) favorable en los resultados del ejercicio de (\$316), \$388 y \$8, respectivamente, conforme a las disposiciones establecidas.

(Continúa)

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las sociedades controladoras de grupos financieros en México.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Jorge Orendain Villacampa

15 de febrero de 2012.

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
(Sociedad Controladora Filial)

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Millones de pesos)

Activo	2011	2010	Pasivo y Capital Contable	2011	2010
Disponibilidades (nota 5)	\$ 19,393	20,699	Captación tradicional (nota 14):		
Cuentas de margen	69	233	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 69,609	61,913
Inversiones en valores (nota 6):			Depósitos a plazo:		
Títulos para negociar	28,034	30,877	Del público en general	47,207	48,380
Títulos disponibles para la venta	7,027	5,022	Mercado de dinero	-	9,312
Títulos conservados a vencimiento	1,977	1,895	Títulos de crédito emitidos	6,221	6,220
	<u>37,038</u>	<u>37,794</u>		<u>123,037</u>	<u>125,825</u>
Deudores por reporte (saldo deudor) (nota 7)	3,153	13,165	Préstamos interbancarios y de otros organismos (nota 15):		
Derivados (nota 8):			De corto plazo	3,145	2,758
Con fines de negociación	2,444	2,054	De largo plazo	2,460	1,846
Con fines de cobertura	41	81		<u>5,605</u>	<u>4,604</u>
	<u>2,485</u>	<u>2,135</u>	Acreeedores por reporte (nota 7)	19,325	19,523
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros (nota 9f)	150	245	Valores asignados por liquidar (nota 6)	731	39
Cartera de crédito vigente (nota 9):			Colaterales vendidos o dados en garantía: Préstamo de valores (nota 7)	147	126
Créditos comerciales:			Derivados (nota 8):		
Actividad empresarial o comercial	41,841	34,799	Con fines de negociación	4,417	3,975
Entidades financieras	3,460	2,248	Con fines de cobertura	395	406
Entidades gubernamentales	6,863	8,982		<u>4,812</u>	<u>4,381</u>
	<u>52,164</u>	<u>46,029</u>	Otras cuentas por pagar:		
Créditos de consumo	16,098	15,704	Impuesto a la utilidad por pagar (nota 18)	18	196
Créditos a la vivienda	43,147	40,492	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (nota 18)	251	268
Total cartera de crédito vigente	<u>111,409</u>	<u>102,225</u>	Acreeedores por liquidación de operaciones	1,687	531
Cartera de crédito vencida (nota 9):			Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	45
Créditos comerciales:			Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 19b)	5,693	6,020
Actividad empresarial o comercial	346	331		<u>7,649</u>	<u>7,060</u>
Entidades financieras	32	-	Créditos diferidos y cobros anticipados	795	669
	<u>378</u>	<u>331</u>	Total pasivo	<u>162,101</u>	<u>162,227</u>
Créditos de consumo	581	894	Capital contable (nota 19):		
Créditos a la vivienda	2,151	2,563	Capital contribuido:		
Total cartera de crédito vencida	<u>3,110</u>	<u>3,788</u>	Capital social	4,507	4,507
Cartera de crédito	114,519	106,013	Capital ganado:		
Menos:			Reservas de capital	901	901
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9g)	3,576	3,913	Resultado de ejercicios anteriores	20,798	21,162
Total de cartera de crédito, neto	<u>110,943</u>	<u>102,100</u>	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	372	332
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización (nota 10b)	205	205	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo (nota 8)	(57)	50
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 10)	11,612	9,413	Resultado neto	3,142	2,936
Bienes adjudicados, neto (nota 11)	17	22		<u>25,156</u>	<u>25,381</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 12)	4,077	3,771	Total capital contable	29,663	29,888
Inversiones permanentes (nota 13)	85	81	Compromisos y contingencias (nota 22)		
Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 18)	687	810			
Otros activos:					
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,134	820			
Otros activos a corto y largo plazo	716	622			
	<u>1,850</u>	<u>1,442</u>			
Total activo	\$ <u>191,764</u>	<u>192,115</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>191,764</u>	<u>192,115</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
(Sociedad Controladora Filial)

Balances Generales Consolidados, continuación

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Millones de pesos)

Cuentas de orden (notas 7, 9a, 9f y 20)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia		
Cientes cuentas corrientes:			Activos y pasivos contingentes	\$ 74	3,527
Bancos de clientes	\$ 13	9	Bienes en fideicomiso o mandato:		
Liquidación de operaciones de clientes	188	(29)	Fideicomisos	127,943	114,507
Otras cuentas corrientes	<u>223</u>	<u>92</u>	Mandatos	<u>26,833</u>	<u>26,823</u>
	<u>424</u>	<u>72</u>		<u>154,776</u>	<u>141,330</u>
Operaciones en custodia:			Bienes en custodia o en administración:	616,639	569,328
Valores de clientes recibidos en custodia	<u>201,932</u>	<u>191,682</u>	Compromisos crediticios	<u>338,005</u>	<u>289,194</u>
Operaciones por cuenta de clientes:			Colaterales recibidos por la entidad:		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	29,247	30,141	Deuda gubernamental	37,085	50,294
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	81	-	Instrumentos de patrimonio neto	2	246
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	91	107	Otros valores	<u>23,866</u>	<u>50,414</u>
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,464	2,193		<u>60,953</u>	<u>100,954</u>
Fideicomisos administrados	<u>176</u>	<u>153</u>	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad:		
	<u>31,059</u>	<u>32,594</u>	Deuda gubernamental	49,679	54,401
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	63,934	68,375	Deuda bancaria	800	-
			Instrumentos de patrimonio neto	-	126
				<u>50,479</u>	<u>54,527</u>
			Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida	165	214
			Otras cuentas de registro	<u>523,950</u>	<u>484,558</u>
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>297,349</u>	<u>292,723</u>	Totales por cuenta propia	\$ <u>1,745,041</u>	<u>1,643,632</u>

"El capital social histórico al 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a \$3,111."

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes balances generales consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon 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 las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

Nicole Reich de Polignac
Directora General

Diego M. Pisinger Alter
Director General Adjunto
Finanzas e Inteligencia de Negocio

Agustín Corona Gahbler
Director Ejecutivo
Auditoría Grupo

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Adjunto Finanzas

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
(Sociedad Controladora Filial)

Estados Consolidados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Millones de pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por intereses (nota 21)	\$ 15,841	15,222
Gastos por intereses (nota 21)	<u>(5,920)</u>	<u>(4,823)</u>
Margen financiero	9,921	10,399
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9g)	<u>(2,047)</u>	<u>(2,536)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	<u>7,874</u>	<u>7,863</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 21)	3,239	3,205
Comisiones y tarifas pagadas	(437)	(399)
Resultado por intermediación (nota 21)	909	270
Otros ingresos de la operación (nota 21)	2,957	2,537
Gastos de administración y promoción	<u>(10,552)</u>	<u>(9,679)</u>
	<u>(3,884)</u>	<u>(4,066)</u>
Resultado de la operación	<u>3,990</u>	<u>3,797</u>
Participación en el resultado de asociadas, neto	<u>2</u>	<u>3</u>
	<u>3,992</u>	<u>3,800</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>3,992</u>	<u>3,800</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 18)	(745)	(1,016)
Impuestos a la utilidad diferidos, netos (nota 18)	<u>(105)</u>	<u>152</u>
	<u>(850)</u>	<u>(864)</u>
Resultado neto	\$ <u>3,142</u>	<u>2,936</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de resultados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon 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 los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron e valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

Nicole Reich de Polignac
Directora General

Diego M. Pisinger Alter
Director General Adjunto Finanzas e
Inteligencia del Negocio

Agustín Corona Gahbler
Director Ejecutivo Auditoría Grupo

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Adjunto Finanzas

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
(Sociedad Controladora Filial)

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Millones de pesos)

	Capital ganado						Total del 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 coberturas de flujos de efectivo	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	\$ 4,507	901	18,842	260	147	2,320	26,977
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Acuerdos tomados en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 30 de abril de 2010 – Aplicación del resultado del ejercicio 2009	-	-	2,320	-	-	(2,320)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 19c):							
Efectos de valuación, neto de impuestos a la utilidad y PTU diferido por \$38 y \$13, respectivamente en el caso de títulos disponibles para la venta e instrumentos de cobertura	-	-	-	72	(97)	-	(25)
Resultado neto						2,936	2,936
Total de la utilidad integral	-	-	-	72	(97)	2,936	2,911
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4,507	901	21,162	332	50	2,936	29,888
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Acuerdos tomados en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 30 de abril de 2011 – Aplicación del resultado del ejercicio 2010	-	-	2,936	-	-	(2,936)	-
Decreto de Dividendos (nota 19b)							
Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del: 28 de abril de 2011	-	-	(1,300)	-	-	-	(1,300)
25 de noviembre de 2011	-	-	(2,000)	-	-	-	(2,000)
	-	-	(364)	-	-	(2,936)	(3,300)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 18c):							
Efectos de valuación, neto de impuestos a la utilidad y PTU diferido por \$19 y \$6, respectivamente en el caso de títulos disponibles para la venta e instrumentos de cobertura	-	-	-	40	(107)	-	(67)
Resultado neto	-	-	-	-	-	3,142	3,142
Total de la utilidad integral	-	-	-	40	(107)	3,142	3,075
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 4,507	901	20,798	372	(57)	3,142	29,663

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon 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 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 los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

Nicole Reich de Polignac
Directora General

Diego M. Pisinger Alter
Director General Adjunto Finanzas e
Inteligencia del Negocio

Agustín Corona Gahbler
Director Ejecutivo Auditoría Grupo

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Adjunto Finanzas

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
(Sociedad Controladora Filial)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Millones de pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado neto	\$ 3,142	2,936
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	(26)	26
Depreciaciones de inmuebles mobiliario y equipo	311	291
Amortización de activos intangibles	6	2
Provisiones	2,668	2,821
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	850	864
Participación en el resultado de asociadas	(2)	(3)
Otros	<u>(21)</u>	<u>141</u>
Subtotal	6,928	7,078
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	164	(29)
Cambio en inversiones en valores	866	(1,707)
Cambio en deudores por reporte	10,034	(12,160)
Cambio en derivados (activo)	(528)	(50)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(10,891)	(8,896)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	23	-
Cambio en bienes adjudicados (neto)	5	1
Cambio en otros activos operativos (neto)	(3,107)	1,897
Cambio en captación tradicional	(2,789)	11,526
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	1,001	602
Cambio en valores asignados por liquidar	-	(1,451)
Cambio en acreedores por reporte	(220)	185
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-	1
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	21	(6)
Cambio en derivados (pasivo)	542	1,608
Cambio en otros pasivos operativos	568	(106)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(11)	-
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(236)</u>	<u>(919)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>2,370</u>	<u>(2,426)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(624)	(618)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(139)	(5)
(Pagos) cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	<u>(3)</u>	<u>47</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(766)</u>	<u>(576)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pagos de dividendos en efectivo (nota 19b)	<u>(2,910)</u>	<u>(1,101)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(1,306)	(4,103)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>20,699</u>	<u>24,802</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ <u>19,393</u>	<u>20,699</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon 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 los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

Nicole Reich de Polignac
Directora General

Diego M. Pisinger Alter
Director General Adjunto Finanzas e Inteligencia de Negocio

Agustín Corona Gahbler
Director Ejecutivo Auditoría Grupo

H. Valerio Bustos Quiroz
Director Adjunto Finanzas

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero) es una subsidiaria de The Bank of Nova Scotia (BNS) quien posee el 97.3% de su capital social y está autorizado para adquirir y administrar acciones con derecho a voto, emitidas por entidades financieras, bursátiles, organizaciones auxiliares del crédito, así como aquellas sociedades que presten servicios complementarios o auxiliares de manera preponderante a una o más de dichas entidades financieras.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo Financiero y sus subsidiarias (el Grupo) se integra por Scotiabank Inverlat, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (el Banco) que es una institución de banca múltiple cuyas operaciones comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso; Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa) que actúa como intermediaria en operaciones de valores y financieras; Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Operadora de Fondos), que actúa como operadora de sociedades de inversión en los términos de las leyes aplicables y Servicios Corporativos Scotia, S. A. de C. V. (la Compañía), que es una sociedad dedicada a proporcionar toda clase de servicios y asesoría de carácter técnico, administrativo, de procesamiento y control de datos, entre otros. Hasta el 12 de enero de 2010, la Compañía se denominaba Scotia Afore, S. A. de C.V. (la Afore) que era una sociedad dedicada a la administración y operación de fondos para el retiro en los términos de las leyes aplicables y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CON SAR).

Operaciones sobresalientes 2011-

(a) *Adquisición de derechos de cobro-*

El día 19 de diciembre de 2011, el Banco adquirió a través de un pagaré, los derechos de cobro sobre un fideicomiso respaldado por activos crediticios, por la cantidad de \$1,500. El pagaré vence en junio de 2015 y genera intereses de forma mensual a tasa TIIE de 28 días, más 100 puntos base sobre el saldo principal insoluto (ver nota 10a).

El día 28 de enero de 2011, el Banco adquirió a través de un pagaré, los derechos de cobro sobre un fideicomiso respaldado por cartera automotriz, por la cantidad de \$1,500. El pagaré vence en febrero de 2016 y genera intereses de forma mensual a tasa TIIE de 28 días, más 175 puntos base sobre el saldo principal insoluto (ver nota 10a).

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

(b) Incremento en adquisición de derechos de cobro-

Durante el ejercicio de 2011, el Banco adquirió nuevos derechos de cobro sobre cartera automotriz por \$2,828, a través de un fideicomiso que el Banco reestructuró en junio de 2010 y que tiene pactado finalizar en junio de 2017. Las adquisiciones realizadas formaron parte de las mismas condiciones descritas en el contrato reestructurado (ver nota 10a).

Operaciones sobresalientes 2010-

(a) Colocación de certificados bursátiles-

El 13 y 14 de octubre de 2010, el Banco realizó la colocación de certificados bursátiles bancarios por un total de \$358 y \$2,312 con vencimiento a 7 y 5 años, respectivamente, adicionalmente el 28 de noviembre de 2010 se realizó una reapertura de colocación de certificados bursátiles bancarios por \$830 con vencimiento a 5 años; todas las colocaciones son parte de un programa de certificados revolventes por \$15,000 (ver nota 14).

(b) Adquisición de derechos de cobro-

El 5 de mayo de 2010, el Banco celebró un contrato para la adquisición a través de un pagaré, de los derechos de cobro sobre una cartera automotriz proveniente de una bursatilización privada a través de un fideicomiso cuyo principal patrimonio es la propia cartera automotriz por \$3,330 y que devengan intereses a tasa fija del 7.64% anual con vencimiento a 5 años (ver nota 10(a)).

(c) Reestructura de derechos de cobro-

El 26 de junio de 2010, el Banco recibió un prepago por \$3,569, cuyo monto representaba la totalidad del saldo de dos contratos firmados en septiembre de 2007 y agosto de 2008, para la adquisición de derechos de cobro sobre cartera automotriz bursatilizada, y cuyos vencimientos estaban contractualmente pactados en septiembre de 2014 y mayo de 2016, respectivamente. El contrato que originalmente vencía en 2014 fue modificado para finalizar en Junio de 2017, la tasa se fijó a TIIE a 28 días más 250 puntos base y con opción a nuevas adquisiciones por \$2,930. El otro contrato fue cancelado (ver nota 10(a)).

En esa misma fecha, el Banco adquirió nuevos derechos de cobro por \$3,070 sobre cartera de préstamos automotrices con vencimiento en junio de 2015 con tasa TIIE a 28 días más 250 puntos base sin revolvencia (ver nota 10(a)).

(d) Programas de apoyo por desastres naturales-

Mediante los oficios número 100/042/2010 y 100/047/2010 emitidos el 14 de julio de 2010 y 24 de septiembre de 2010, respectivamente, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) autorizó a las instituciones de crédito agremiadas a la Asociación de Bancos de México, A. C., la aplicación de criterios contables especiales con el fin de apoyar a los acreditados que se vieron afectados por estos desastres naturales sucedidos en diversas entidades del país.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Por el huracán “Alex” se autorizaron planes de apoyo a los clientes de los estados de Nuevo León, Coahuila, Tamaulipas, San Luis Potosí y Oaxaca, por lo que se refiere al huracán “Karl” y la tormenta tropical “Frank” se autorizaron apoyos a los estados de Veracruz, Tabasco, Oaxaca y Guerrero.

Dichos apoyos consistieron en el diferimiento de hasta 3 mensualidades en los diferentes productos que se incluyen en el programa y tienen como objeto la recuperación económica de las zonas afectadas.

A continuación se integran los productos e importes sujetos al diferimiento de hasta 3 mensualidades (miles de pesos):

<u>Producto</u>	<u>Número de casos</u>	<u>Importe diferido</u>	<u>Importe total del crédito</u>
Créditos hipotecarios	72	\$ 1,770	\$ 104,061
Créditos automotrices	20	103	1,542
Créditos personales y de nómina	6	2	443
Tarjetas de crédito	<u>18</u>	<u>9</u>	<u>59</u>
Total	<u>116</u>	\$ <u>1,884</u>	\$ <u>106,105</u>

De igual forma participaron los productos correspondientes a créditos Pymes y créditos agropecuarios, de los cuales no existieron acreditados susceptibles de recibir dicho apoyo.

Por lo anterior, el impacto de disminución en cartera vigente por traspaso a cartera vencida hubiera ascendido a \$6 de no haberse aplicado el apoyo.

Por lo que respecta al impacto en resultados por gasto en provisiones, la implementación de estas medidas evitó la creación en reservas preventivas para riesgos crediticios en aproximadamente \$7.

(e) Terminación anticipada de programas hipotecarios y fideicomisos Udis-

El 15 de julio de 2010, el Banco firmó un convenio para extinguir anticipadamente los programas de apoyo para deudores de créditos de vivienda correspondientes al “Acuerdo de Beneficios a los Deudores de Créditos para Vivienda”, entre el Gobierno Federal y diversas Instituciones de Banca Múltiple; dichos programas consistían en un esquema de descuentos que son otorgados a los deudores y los cuales generalmente son absorbidos proporcionalmente por el Gobierno Federal y el Banco según los términos de cada programa, mismos que el Banco aplicó hasta el 31 de diciembre de 2010 (nota 9(d)); dicho convenio consiste en que los créditos susceptibles de participar al 31 de diciembre de 2010 (fecha de corte), reciban el beneficio del descuento tanto de la porción del Gobierno Federal como la del Banco, estableciendo para tal efecto un crédito con vigencia de 5 años pagadero anualmente a cargo del Gobierno Federal correspondiente a la porción de descuento a su cargo, el cual devengará intereses sobre la tasa de interés de futuros de Cetes a 91 días.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Así mismo el 26 de julio de 2010 se dio a conocer a través del Diario Oficial de la Federación las Disposiciones de Carácter General aplicables en la terminación anticipada a los programas antes mencionados, entre las que se establecen los requisitos de los créditos susceptibles de participar, mismos que se mencionan en la nota 9(e).

Los efectos correspondientes a los importes de descuentos otorgados y efectos por la terminación anticipada de los programas se muestran en la nota 9(d) y (e).

(f) Terminación programa lealtad-

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, el Banco reconoció en resultados un cargo por \$171, correspondiente a la terminación contractual del programa de lealtad para entrega de premios a sus tarjetahabientes, firmado con una empresa hotelera mediante el cual se adquiriría una cantidad mínima de puntos para ser asignados a dichos clientes en el plazo de un año, el pago por dichos puntos fue amortizado en su totalidad en 2010. Asimismo, en octubre de 2010, se lanzó un nuevo programa de puntos lealtad para tarjetahabientes en el cual el Banco absorbe el costo y la entrega de los premios.

(g) Operaciones con valores-

Al 31 de diciembre de 2009, la Casa de Bolsa mantenía en el rubro de “Inversiones en valores” 1,722,563 títulos a valor de \$10 pesos por título, clasificados como disponibles para la venta, los cuales ya habían sido sujetos a deterioro por \$121, en ese ejercicio. El 5 de mayo de 2010 dichos títulos fueron canjeados por el mismo número de títulos emitidos por otro emisor a un valor de mercado de \$77.03 pesos por título. El efecto de este canje generó una reversión del mencionado deterioro que dio origen a un ingreso de \$115, que fue reconocido en el rubro de “Utilidad por compraventa” en el estado de resultados de acuerdo a las disposiciones contables. Los efectos de valuación a valor razonable de los títulos recibidos clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta” en el Capital Contable, ver nota 6(a).

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(h) Cambio de actividad y cambio de denominación social de la Afore-

Hasta el 11 de enero de 2010, la actividad principal de la Compañía era abrir, administrar y operar cuentas de ahorro individuales de los sistemas de ahorro para el retiro, e invertir los recursos de los trabajadores en las siefores que ella misma administraba; en esa misma fecha la Compañía transfirió su cartera de clientes, a Afore Profuturo, S. A. de C. V. (Afore Profuturo), recibiendo como contraprestación en una sola exhibición el cobro de \$200.

Derivado de la cesión onerosa antes mencionada, con fecha 12 de enero de 2010, la Asamblea de Accionistas aprobó el cambio de denominación social de Scotia Afore, S. A. de C. V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat a Servicios Corporativos Scotia, S. A. de C. V., asimismo, se aprobó la reforma total de sus estatutos sociales, cambiando su actividad de afore a una empresa que otorgue servicios de personal y asesoría técnica en las áreas de recursos humanos, finanzas y jurídico, principalmente.

(2) Resumen de las principales políticas contables-

(a) Autorización, bases de presentación y revelación-

El 15 de febrero de 2012, Nicole Reich de Polignac (Directora General), Diego M. Pisinger Alter (Director General Adjunto Finanzas e Inteligencia de Negocio), Agustín Corona Gahbler (Director Ejecutivo Auditoría Grupo) y H. Valerio Bustos Quiroz (Director Adjunto Finanzas) autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados dictaminados adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2011 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Los estados financieros consolidados han sido preparados, con fundamento en la legislación bancaria, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México, establecidos por la Comisión Bancaria, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades controladoras de grupos financieros en México y realiza la revisión de su información financiera.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha, fueron reclasificados para conformarlos con la presentación utilizada al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México, establecidos por la Comisión Bancaria, siguen en lo general a las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación, que en algunos casos difieren de las citadas normas (ver inciso (ae) de esta nota). En el caso de los estados financieros individuales de la Compañía fueron preparados de acuerdo a las NIF.

Los saldos y transacciones importantes entre las entidades mencionadas se han eliminado en la consolidación.

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para los grupos financieros, y en un contexto más amplio de las NIF, se observará el proceso de supletoriedad, establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión Bancaria.

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen valuaciones de instrumentos financieros, estimaciones preventivas para riesgos crediticios e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares o “USD”, se trata de millones de dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros consolidados adjuntos reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos, excepto el valor de la UDI)

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2007.

El ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 es considerado como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”; consecuentemente no se reconocen efectos de la inflación en la información financiera del Grupo. El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores y los índices utilizados para reconocer la inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2011	\$ 4.691316	3.65%	12.12%
2010	4.526308	4.29%	15.09%
2009	4.340166	3.72%	14.55%

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios en moneda nacional y dólares, operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas, préstamos bancarios con vencimientos iguales o menores a tres días (operaciones de “Call Money”) y depósitos en Banco Central; los cuales incluyen los depósitos de regulación monetaria que el Banco está obligado a mantener conforme a las disposiciones que para tal efecto emita el Banco Central, con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero; dichos depósitos carecen de plazo, devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria, y se reconocen como disponibilidades restringidas. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal.

Sobregiros de cuentas de cheques y documentos de cobro inmediato en firme, cuando estos documentos no sean cobrados serán considerados como otras cuentas por cobrar de acuerdo a los siguientes plazos:

- Operaciones con entidades del país; 2 días hábiles después de haberse efectuado la operación.
- Operaciones con entidades del extranjero; 5 días hábiles después de haber efectuado la operación.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Las divisas adquiridas en operaciones de compraventa a 24 y 48 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originadas por las ventas y compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, respectivamente.

(d) Cuentas de margen-

Las cuentas de margen están asociadas a transacciones con instrumentos derivados celebrados en mercados o bolsas reconocidos, en las cuales se deposita efectivo destinado a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes. El monto de los depósitos corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores que se efectúen durante la vigencia del contrato de los instrumentos financieros derivados. Las cuentas de margen en efectivo se reconocen a su valor nominal y se presentan dentro del rubro de “Cuentas de margen”. Los rendimientos y las comisiones que afectan a las cuentas de margen, distintos a las fluctuaciones en los precios de los derivados, se reconocen en los resultados del ejercicio dentro de los rubros de “Ingresos por intereses” y “Comisiones y tarifas pagadas”, respectivamente.

(e) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales, papel bancario y otros valores de deuda cotizados en mercados reconocidos, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención y capacidad de la administración sobre su tenencia.

Títulos para negociar-

Son aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos se reconocen a su valor razonable, los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en la fecha de adquisición, y se valúan posteriormente a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente. Cuando los títulos son enajenados, el diferencial entre el precio de compra y el de venta determina el resultado por compraventa, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Los intereses devengados de los títulos de deuda y la utilidad o pérdida en cambios proveniente de inversiones en valores denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

Títulos disponibles para la venta-

Son aquellos no clasificados como títulos para negociar, y que tampoco se tiene la intención o capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Se valúan de igual manera que los títulos para negociar, reconociendo su efecto de valuación en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, neto de impuestos diferidos, mismo que se cancela para reconocerlo en resultados al momento de la venta. Los intereses devengados se reconocen conforme al método de interés efectivo en el rubro de “Ingresos o gastos por intereses”.

Títulos conservados al vencimiento-

Son aquellos títulos de deuda, con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, respecto a los cuales se tiene tanto la intención como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Los títulos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado, lo cual implica que la amortización del premio o descuento, así como de los costos de transacción, forman parte de los intereses devengados que se reconocen en resultados dentro del rubro “Ingresos por intereses”. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan y una vez que se enajenan los títulos, se reconoce el resultado por compraventa por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos, dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

Deterioro en valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta o conservado a vencimiento presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.

Sociedad Controladora Filial

Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de 4 días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contrapartida deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

Transferencia entre categorías-

Sólo se podrán efectuar transferencias de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia títulos disponibles para la venta, siempre y cuando no se tenga la intención de mantenerlos hasta el vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de transferencia se reconoce en el capital contable. En caso de reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta, se podría efectuar únicamente con autorización expresa de la Comisión Bancaria.

(f) *Operaciones de reporto-*

En la fecha de contratación de la operación de reporto, el Grupo actuando como reportada reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportadora reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar. Tanto la cuenta por cobrar como la cuenta por pagar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

A lo largo de la vigencia del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo; dicho interés se reconoce dentro del rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de “Deudores por reporto” y “Acreedores por reporto”, respectivamente.

El Grupo actuando como reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-9 “Custodia y Administración de Bienes”, en tanto actuando como reportada se reclasifica el activo financiero en el balance general, presentándolo como restringido.

En caso de que el Grupo, actuando como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando el Grupo actúa como reportada y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(g) Préstamo de valores-

En la fecha de contratación de las operaciones de préstamo de valores, actuando la Casa de Bolsa como prestamista transfiere los valores objeto del préstamo al prestatario y los reconoce como restringidos; mientras que actuando como prestataria los valores objetos del préstamo se reconocen en cuentas de orden en el rubro de “Colaterales recibidos por la entidad”. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por cobrar o por pagar, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro de “Préstamos de valores”.

Los activos financieros recibidos como colateral se reconocen en cuentas de orden en el rubro de “Colaterales recibidos por la entidad”, mientras que los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos y en ambos casos se valúan a valor razonable.

En el caso de que la Casa de Bolsa, previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores, venda el colateral recibido como prestamista o el valor objeto de la operación como prestataria, reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario o valor objeto de la operación al prestamista, la cual es medida inicialmente al precio pactado, que posteriormente se valúa a valor razonable. La venta de colaterales recibidos se presentan en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”. Con excepción de que el colateral recibido o valor objeto de la operación sea entregado en garantía en una operación de reporto, se registraría de acuerdo a lo mencionado en el inciso (f) de esta nota. La diferencia entre el precio recibido y el valor razonable del valor objeto de la operación o de los colaterales recibidos, que en su caso exista en el momento de vender, se presenta en el rubro “Utilidad o pérdida por compraventa”, según corresponda.

(h) Instrumentos financieros derivados-

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación y de cobertura; dichos instrumentos sin consideración de su intencionalidad se reconocen a valor razonable.

El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general y en el estado de resultados dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por intermediación”, respectivamente.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

La porción efectiva del resultado por valuación de las coberturas designadas como de flujo de efectivo se reconoce en el capital contable, en tanto que la porción inefectiva del cambio en el valor razonable se reconoce en el resultado por intermediación. Dicho efecto por valuación se presenta en el balance general dentro del rubro de “Derivados”. La ganancia o pérdida asociada a la cobertura de la transacción pronosticada que haya sido reconocida en el capital contable, se reclasifica al estado de resultados dentro del mismo rubro donde se presenta el resultado por valuación de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, en el mismo periodo durante el cual los flujos de efectivo pronosticados cubiertos afecten los resultados del ejercicio.

En el caso de que el instrumento de cobertura de flujo de efectivo expire, sea ejercido, terminado o la cobertura no cumpla con los requisitos para ser considerada como tal, se revoca la designación de cobertura a la vez que, la valuación del instrumento de cobertura de flujo de efectivo que se encuentra dentro de capital contable permanece en dicho rubro y se reconoce cuando la transacción pronosticada ocurre en resultados dentro del mismo rubro donde se presenta el resultado por valuación atribuible al riesgo cubierto.

La ganancia o pérdida que resulte de valorar el instrumento de cobertura de valor razonable se reconoce en el balance general consolidado en el rubro de “Derivados” y en el estado consolidado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Resultado por intermediación”, dado que corresponden a coberturas de tasa de interés de cartera de crédito e inversiones en valores clasificadas como disponibles para la venta, respectivamente. El resultado por valuación de la partida atribuible a riesgo cubierto, se reconoce en el balance general consolidado en el rubro de “Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros” y se reconoce en los resultados del ejercicio, tratándose de cartera de crédito, en el rubro de “Ingresos por intereses”, mientras que por la inversiones en valores clasificadas como disponibles para la venta se reconocen dentro del rubro de “Resultado por intermediación”.

(i) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reporto, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras, incluyendo los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras son compensados siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar la cantidad neta, provengan de la misma naturaleza de operación, y se liquiden en la misma fecha de vencimiento. Las cuentas liquidadoras se presentan en el rubro de “Otras cuentas por cobrar, neto” o “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, según corresponda.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(j) Cartera de crédito-

Representa el saldo de la disposición total o parcial de las líneas de crédito otorgadas a los acreditados más los intereses devengados no cobrados, menos los intereses cobrados por anticipado. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera de crédito.

Las líneas de crédito no dispuestas se registran en cuentas de orden, en el rubro de “Compromisos crediticios”.

Al momento de su contratación, las operaciones con cartas de crédito se registran en cuentas de orden, en el rubro de “Compromisos crediticios”, las cuales, al ser ejercidas por el cliente o por su contraparte se traspasan a la cartera de crédito.

Créditos e intereses vencidos-

Los saldos insolutos de los créditos e intereses se clasifican como vencidos de acuerdo con los siguientes criterios:

Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses – Cuando presentan 30 o más días naturales desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos comerciales y para la vivienda cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales – Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días naturales vencidos.

Créditos comerciales con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses – Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días naturales vencidos, o el principal 30 o más días naturales vencidos.

Créditos revolventes y tarjetas de crédito – No cobrados durante dos períodos mensuales de facturación, o en su caso 60 o más días naturales vencidos.

Adicionalmente, se clasifica un crédito como vencido cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil.

Cuando un crédito es traspasado a cartera vencida, se suspende la acumulación de intereses devengados y se lleva el registro de los mismos en cuentas de orden. Cuando dichos intereses son cobrados se reconocen directamente en resultados en el rubro de “Ingresos por Intereses”. El reconocimiento en resultados de los ingresos por intereses se reanuda cuando la cartera deja de ser vencida, lo cual ocurre al liquidarse los saldos pendientes de pago, incluyendo principal, intereses y cualquier otro concepto pendiente.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Los intereses devengados no cobrados correspondientes a créditos considerados como cartera vencida, les son creadas una estimación por el equivalente al total de éstos, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

El traspaso de créditos de cartera vencida a vigente se realiza cuando los acreditados liquidan la totalidad de sus pagos vencidos (principal e intereses, entre otros), excepto los créditos reestructurados o renovados, que se traspasan a cartera vigente cuando éstos cumplen oportunamente con el pago de tres amortizaciones consecutivas (pago sostenido).

Los créditos renovados en los cuales el acreditado no haya liquidado en tiempo los intereses devengados o cuando menos el 25% del monto original del crédito, son considerados como vencidos en tanto no existe evidencia de pago sostenido.

Los créditos vencidos que se reestructuren permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos mayores a un año con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuren durante el plazo del crédito serán considerados como cartera vencida.

El Banco evalúa periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien, ser castigado, siempre y cuando estén provisionados al 100%. Dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios creada con anterioridad para cada crédito.

(k) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir tanto de los préstamos incluidos en su cartera de créditos, como otros riesgos crediticios de avales y compromisos irrevocables de conceder préstamos. Se establece la estimación como sigue:

Cartera comercial – Las estimaciones para la cartera comercial se basan en la evaluación individual del riesgo crediticio de los acreditados y su clasificación, en apego a las Disposiciones de Carácter General aplicables a la metodología de calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito (las “Disposiciones”), establecidas por la Comisión Bancaria. Para estos efectos se exceptúa a la cartera garantizada a cargo del Gobierno Federal, del Banco Central y del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), de acuerdo con las reglas para la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de banca múltiple, de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Para cartera de crédito con personas morales y físicas con actividad empresarial, se utilizan modelos internos de calificación crediticia autorizados por la Comisión Bancaria, los cuales son considerados para la evaluación de los siguientes factores de riesgo: (i) riesgo país, (ii) comportamiento financiero, (iii) coberturas financieras, (iv) administración del deudor, (v) fuerza global (su relación con el entorno, competitividad, fuerzas y debilidades del deudor), (vi) administración de la cuenta, (vii) estado de la industria y (viii) experiencia de pago. De esta cartera, el segmento correspondiente a deudores con crédito total que no excede los 2 millones de UDIS, es calificado de forma no individual, mediante la aplicación de la “Metodología Paramétrica” descrita en el Anexo 17 de las Disposiciones.

Con fecha 5 de octubre de 2011, la Comisión Bancaria publicó en el Diario Oficial de la Federación una Resolución por la que se modificó la metodología para la constitución de reservas preventivas para la cartera de crédito comercial otorgada a entidades federativas y sus municipios, cambiando de un modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada (ver nota 3 III).

Las estimaciones realizadas se determinaron conforme al grado de riesgo y los porcentajes de estimación preventiva mostrados a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A1	0 – 0.50 %
A2	0.51 – 0.99 %
B1	1 – 4.99 %
B2	5 – 9.99 %
B3	10 – 19.99 %
C1	20 – 39.99 %
C2	40 – 59.99 %
D	60 – 89.99 %
E	90 – 100 %

Cartera hipotecaria– Las estimaciones para la cartera hipotecaria hasta el 28 de febrero de 2011, fueron evaluadas por el deterioro crediticio de manera colectiva calculando sus provisiones con base en los porcentajes establecidos en las Disposiciones.

Con fecha 25 de octubre de 2010, la Comisión Bancaria publicó en el Diario Oficial de la Federación una Resolución que modificó a partir del 1o. de marzo de 2011 el cálculo de la reserva para créditos a la vivienda, utilizando los saldos correspondientes al último día de cada mes. Asimismo, se consideran factores tales como: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) valor de la vivienda, iv) saldo del crédito, v) días de atraso, vi) denominación del crédito e vii) integración del expediente. El monto total a constituir de cada crédito evaluado, es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento (ver nota 3 II).

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

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

Las estimaciones realizadas se determinaron conforme al grado de riesgo y los porcentajes de estimación preventiva mostrados a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A	0 – 0.99 %
B	1 – 19.99 %
C	20 – 59.99 %
D	60 – 89.99 %
E	90 – 100 %

Cartera de consumo – Las estimaciones para la cartera de consumo no revolventes y otros créditos revolventes hasta el 28 de febrero de 2011, fueron evaluadas por el deterioro crediticio de manera colectiva calculando sus provisiones con base en los porcentajes establecidos en las Disposiciones. Con fecha 25 de octubre de 2010, la Comisión Bancaria publicó en el Diario Oficial de la Federación una Resolución que modificó a partir del 1o. de marzo de 2011 el cálculo de la reserva para dichos créditos y otros créditos revolventes (ver nota 3 II).

La cartera de consumo es separada en dos grupos: a) cartera crediticia de consumo no revolvente y b) cartera crediticia de consumo correspondiente a operaciones de tarjeta de crédito y otros créditos revolventes. La metodología seguida para ambos grupos es la descrita en los Artículos 91 y 92, de las Disposiciones, respectivamente. El monto total de la reserva a constituir por cada crédito es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Las estimaciones de cartera de consumo no revolvente realizadas se determinaron conforme al grado de riesgo y los porcentajes de estimación preventiva mostrados a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A	0 – 0.90 %
B	1 – 19.99 %
C	20 – 59.99 %
D	60 – 89.99 %
E	90 – 100 %

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Las estimaciones de cartera de consumo revolvente realizadas se determinaron conforme al grado de riesgo y los porcentajes de estimación preventiva mostrados a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A	0 – 0.99 %
B1	1 – 2.50 %
B2	2.51 – 19.99 %
C	20 – 59.99 %
D	60 – 89.99 %
E	90 – 100 %

Las estimaciones realizadas, se clasifican conforme a lo siguiente:

Reservas generales – Son consideradas reservas generales de acuerdo con las disposiciones, las estimaciones preventivas constituidas para la cartera crediticia comercial con grados de riesgos A-1 y A-2. Las estimaciones preventivas constituidas para la cartera crediticia de consumo que no incluya operaciones de tarjeta de crédito y para la cartera crediticia hipotecaria, cuyo grado de riesgo sea A, y tratándose de las estimaciones preventivas constituidas para la cartera crediticia de consumo que se refiera a operaciones de tarjeta de crédito, cuyo grado de riesgo sea A y B-1.

Reservas específicas – Son consideradas como reservas específicas las estimaciones preventivas constituidas para la cartera comercial con grado de riesgo de B-1 en adelante, las estimaciones preventivas constituidas para la cartera crediticia de consumo que no incluya operaciones de tarjeta de crédito, para la cartera crediticia hipotecaria de vivienda con grado de riesgo de B en adelante, y las reservas preventivas constituidas para la cartera de tarjeta de crédito con grado de riesgo de B-2 en adelante.

Cartera emproblemada – El Banco para propósitos de las revelaciones en los estados financieros consolidados, considera emproblemados aquellos créditos comerciales calificados con grado de riesgo C, D y E, sin excluir las mejoras en los grados de riesgo derivadas de la parte del crédito cubierto por garantías, así como créditos que aún y cuando se encuentren vigentes provengan de una negociación en la cual se autorizó una condonación, quita o bonificación al final del plazo pactado, o son a cargo de personas a las cuales se les ha clasificado como clientela indeseable.

Reservas adicionales identificadas – Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la administración, podrían verse emproblemados en el futuro dada la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluye estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados y otras partidas cuya realización la administración estima podrían resultar en una pérdida para el Banco, así como reservas mantenidas por regulación normativa.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados del ejercicio.

(l) Derechos de cobro-

Los derechos de cobro provenientes de la adquisición de instrumentos financieros no emitidos en serie o en masa se reconocen mediante el método de interés, en el cual se registra mensualmente un rendimiento que se obtiene de multiplicar la tasa de interés pactada con la contraparte por el saldo insoluto.

Semestralmente se evalúa que los flujos sean altamente efectivos, en caso de no ser así se deja de utilizar el método de interés y se empieza a reconocer dichos derechos bajo el método de recuperación de costo, conforme a lo establecido en el criterio B-11 “Derechos de cobro” emitido por la Comisión Bancaria.

El Banco estima mensualmente con base en el comportamiento de los flujos de efectivo esperados, si se requiere la creación de una estimación preventiva sobre los derechos de cobro.

Los derechos de cobro se presentan en el balance general consolidado dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar” y los intereses generados en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación” en el estado consolidado de resultados.

(m) Programa de lealtad de tarjetas de crédito-

El Banco ha adoptado con base al párrafo 3 del criterio A-4 “Aplicación Supletoria a los Criterios de Contabilidad” emitido por la Comisión Bancaria, la IFRIC 13 “Programa de fidelidad de clientes” de las NIIF para el registro de las operaciones de tarjeta de crédito relacionadas al programa de lealtad. Los ingresos por cuota de intercambio se difieren en el momento en que se contrae la obligación de redimir los premios a los que los clientes tienen derecho.

(n) Otras cuentas por cobrar-

Los préstamos a funcionarios y empleados, los derechos de cobro y las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, son evaluados por la Administración del Grupo para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los saldos de los deudores se reservan con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Tratándose de cuentas liquidadoras, en los casos en que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se haya registrado en cuentas liquidadoras, se registra como adeudo vencido y se constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del mismo.

(o) Operaciones de bursatilización

Los beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización se reconocen en el rubro “Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización” y se valúan a su valor razonable, los ajustes de la valuación se reconocen en resultados en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

(p) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago y arrendamiento de bienes adjudicados-

Los bienes adjudicados se registran al costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor. Cuando el valor del activo que dio origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio, en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”; en caso contrario, el valor de este último se ajusta al valor neto del activo. El valor del activo que dio origen a la misma y la estimación preventiva que se tenga constituida a esa fecha, se dan de baja del balance general consolidado.

Los bienes recibidos en dación en pago se registran en la fecha en que se firmó la escritura de dación, o en la que se haya dado formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

Los bienes adjudicados y prometidos en venta se reconocen como restringidos a valor en libros, los cobros que se reciben a cuenta del bien se registran como un pasivo; en la fecha de enajenación se reconoce en resultados dentro del rubro “Otros ingresos (egresos) de la operación” la utilidad o pérdida generada.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Los bienes adjudicados se valúan de acuerdo al tipo de bien de que se trate, registrando dicha valuación contra resultados en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”. El Banco constituye provisiones adicionales que reconocen los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo en los bienes adjudicados, contra los resultados del ejercicio en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”, las cuales se determinan multiplicando el porcentaje por el valor de los bienes adjudicados, derivados de cobro e inversiones en valores, con base en la metodología de la calificación de la cartera crediticia, conforme se muestra en la siguiente tabla:

Meses transcurridos a partir de la adjudicación o dación en pago	Porcentaje de reserva	
	Bienes inmuebles	Bienes muebles, derechos de cobro e inversiones en valores
Más de: 6	0%	10%
12	10%	20%
18	10%	45%
24	15%	60%
30	25%	100%
36	30%	100%
42	35%	100%
48	40%	100%
54	50%	100%
60	100%	100%

(q) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación son registrados a su costo de adquisición; aquellos activos adquiridos hasta el 31 de diciembre 2007 se actualizaron mediante factores derivados del valor de la unidad de inversión (UDI) a esa fecha, que fue cuando se suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera. Las propiedades adquiridas en moneda extranjera se registran al tipo de cambio histórico, es decir, a aquellos vigentes en la fecha de adquisición del bien.

La depreciación y amortización se calculan usando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la administración del Grupo de los activos correspondientes.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

El Grupo evalúa periódicamente los valores actualizados de los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación es aquel que resulte mayor entre el precio neto de venta y el valor de uso. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, el Grupo reconoce el deterioro con cargo a los resultados del ejercicio para reducirlos a su valor de recuperación.

El monto depreciable de los inmuebles se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual. La Inmobiliaria evalúa periódicamente el valor residual, para determinar el monto depreciable de dichos inmuebles.

(r) Inversiones permanentes-

Las inversiones en compañías asociadas se valúan por el método de participación. Se considera que una empresa es asociada cuando se ejerce influencia significativa, la cual se presume si se tiene 10% del poder de voto potencial en caso de que el emisor cotice en bolsa ó, 25% si no cotiza en bolsa.

Las inversiones donde no se tiene influencia significativa son clasificadas como otras inversiones las cuales se reconocen durante la tenencia a su costo de adquisición. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

(s) Otros activos-

En este rubro se incluyen los costos y gastos relacionados con el otorgamiento inicial de los créditos, los cuales se reconocen como un cargo diferido y se amortizan contra los resultados del ejercicio dentro del rubro de “Gastos por intereses”, durante el plazo promedio de la vida de los créditos, excepto para las que se originen por créditos revolventes que son amortizadas en un periodo de 12 meses.

En este rubro se incluyen principalmente las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autoregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores. El saldo incluye aportaciones más intereses devengados, los cuales se reconocen dentro del rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación” en el estado consolidado de resultados.

Asimismo, se incluyen en este rubro los activos intangibles que corresponden a software desarrollado internamente, cuyos costos incurridos en la fase de desarrollo se capitalizan y se amortizan en los resultados del ejercicio a partir de que dicho software está listo para funcionar, mediante el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la administración del Grupo.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Ante la presencia de algún indicio de deterioro del valor de un activo, se determina la posible pérdida por deterioro, y en caso de que el valor de recuperación sea menor al valor neto en libros se reduce el valor del activo y se reconoce la pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Asimismo dentro del rubro de “Otros activos” se reconoce el activo neto proyectado del plan de beneficio definido, el cual se reconoce de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”.

(t) *Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

El ISR o IETU y la PTU causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

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

Para determinar si debe ser registrado el ISR diferido o el IETU diferido, se identifica la base sobre la cual se amortizarán en el futuro las diferencias que en su caso están generando impuesto diferido y se evalúa el nivel de probabilidad de pago o recuperación de cada uno de los impuestos.

(u) *Captación-*

Este rubro comprende los depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo del público en general, incluyendo fondeo del mercado de dinero, así como la colocación de certificados bursátiles y bonos bancarios. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan dentro del rubro de “Gastos por intereses”. Por aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo, se reconoce como un cargo o crédito diferido y se amortiza bajo el método de línea recta contra resultados durante el plazo del título que le dio origen.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(v) *Otras cuentas por pagar-*

El Grupo reconoce con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que es probable la transferencia de activos o la prestación de servicios y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente por servicios recibidos por pagar.

(w) *Préstamos interbancarios y de otros organismos-*

En este rubro se registran los préstamos directos a corto y largo plazo de bancos nacionales y extranjeros, préstamos obtenidos a través de subastas de crédito con el Banco Central y el financiamiento por fondos de fomento. Asimismo, incluye préstamos por cartera descontada que proviene de los recursos proporcionados por los bancos especializados en financiar actividades económicas, productivas o de desarrollo. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan dentro del rubro de “Gastos por intereses”.

(x) *Beneficios a los empleados-*

El Grupo tiene un plan de contribución definida para pensiones en el cual los montos aportados por el Grupo se reconocen directamente como gastos en el estado consolidado de resultados, dentro del rubro de “Gastos de administración” (ver nota 16).

En adición se tiene establecido un plan de beneficio definido que cubre las pensiones por jubilación, las primas de antigüedad y las indemnizaciones legales a las que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, y las obligaciones relativas a los planes para los beneficios médicos posteriores al retiro, vales de despensa y el seguro de vida de jubilados.

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

El costo neto del período derivado de los planes de beneficio definido así como de las indemnizaciones y la terminación de la relación laboral por causa distinta a reestructuración se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos determinados por actuarios independientes de acuerdo con los procedimientos y principios actuariales generalmente aceptados, y con lo establecido en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”. La metodología para el cálculo de las obligaciones corresponde al crédito unitario proyectado, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales que reflejen el valor presente, incremento salarial y las probabilidades de pago de los beneficios.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Por las partidas pendientes de amortizar correspondientes a servicios pasados, a la fecha de la adopción de la NIF D-3, se amortizan en un máximo de cinco años o dentro de la vida laboral promedio remanente, la que resulte menor. Los servicios pasados generados en fecha posterior a la entrada en vigor de la NIF D-3 se amortizan dentro de la vida laboral remanente promedio. Las partidas pendientes de amortizar correspondientes a servicios pasados de beneficios por terminación se reconocen inmediatamente en los resultados del ejercicio.

El saldo al principio de cada periodo de las ganancias o pérdidas actuariales que excedan al 10% del monto mayor entre la obligación de beneficios definidos y los activos del plan, deben amortizarse tomando como base la vida laboral remanente promedio de los empleados que se espera reciban los beneficios del plan. En el caso de las ganancias o pérdidas actuariales de los beneficios por terminación se reconocen inmediatamente en resultados.

La determinación de la PTU diferida se realiza conforme al método de activos y pasivos como se explica en la nota 2(t).

(y) ***Reconocimiento de ingresos-***

Los intereses generados por los préstamos otorgados, incluyendo los interbancarios pactados a un plazo menor o igual a tres días hábiles, se reconocen en resultados conforme se devengan. Los intereses sobre cartera vencida se reconocen en resultados hasta el momento en que efectivamente se cobran.

Los intereses, las comisiones cobradas por anticipado y la anualidad de tarjeta de crédito se registran de manera neta de los costos y gastos asociados dentro del rubro de "Otros activos", o bien, dentro del rubro "Créditos diferidos y cobros anticipados", según corresponda su naturaleza deudora o acreedora y se aplican a los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses" y "Comisiones y tarifas cobradas" respectivamente, conforme se devenguen.

Las comisiones ganadas por operaciones fiduciarias se reconocen en resultados conforme se devengan en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas", y se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados, en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago, los cuales se lleva el control en cuentas de orden. En caso de que dichos ingresos devengados sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Los intereses cobrados por operaciones de reporto se reconocen en resultados conforme se devengan, de acuerdo al método de interés efectivo.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Las comisiones por intermediación financiera (colocación de papel o acciones), por operaciones con sociedades de inversión y los ingresos derivados de los servicios de custodia se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

La utilidad por compraventa de los títulos para negociar, se registra en resultados en el momento en que son enajenados en el rubro de “Utilidad por compraventa”.

Las comisiones derivadas de los servicios de custodia o administración de bienes se reconocen en los resultados conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

(z) *Transacciones en moneda extranjera-*

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración y liquidación, para efectos de presentación de los estados financieros consolidados, en el caso de divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establece la Comisión Bancaria, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se llevan a los resultados del ejercicio.

(aa) *Cuentas de orden-*

Valores de clientes-

El monto de los bienes en custodia se presenta en el rubro de “Valores de clientes recibidos en custodia”, según las características del bien u operación.

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

Operaciones en administración-

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que la Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de “Operaciones de reporto por cuenta de clientes”.

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

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

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

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

(ab) Fideicomisos UDIS-

Para efectos del proceso de terminación anticipada de los programas hipotecarios, se siguieron las disposiciones establecidas en el Diario Oficial de la Federación el 26 de julio de 2010.

(ac) Aportaciones al IPAB-

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB, que es un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen cualquiera de los depósitos garantizados, y regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo.

De acuerdo a dicha Ley, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta 400 mil UDIS.

Las aportaciones al IPAB se reconocen en resultados conforme se devengan dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”.

(ad) Contingencias-

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

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(ae) Estado consolidado de resultados-

El Grupo presenta el estado consolidado de resultados tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México. Las NIF, requieren la presentación del estado consolidado de resultados clasificando los ingresos, costos y gastos en ordinarios y no ordinarios.

(af) Arrendamientos capitalizables-

Las operaciones de arrendamiento capitalizable se registran como un activo y una cuenta por pagar por el equivalente al valor menor entre el valor presente de los pagos mínimos y el valor de mercado del activo arrendado. La diferencia entre el valor nominal de los pagos mínimos y la cuenta por pagar mencionada anteriormente, se registra como costo financiero por aplicar a los resultados durante el periodo de arrendamiento, dentro del rubro de “Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles” y “Otros ingresos (egresos) de la operación” respectivamente. El activo se deprecia de la misma manera que los otros activos que se tienen en propiedad cuando se tiene la certeza de que al término del contrato se transferirá la propiedad del activo arrendado, caso contrario se deprecia durante la duración del contrato.

(3) Cambios contables y reclasificaciones-

Cambios contables-

I. Cambios en criterios de contabilidad para instituciones de crédito emitidos por la Comisión Bancaria 2011

El 27 y 31 de enero y 23 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 instituciones de crédito, a las sociedades controladoras de grupos financieros y a las casas de bolsa en México, respectivamente, en las cuales se modificaron los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, para las sociedades controladoras de grupos financieros y para las casas de bolsa, cuyas entradas en vigor fueron al día siguiente de sus publicaciones.

Entre otros cambios, se establecen los que se mencionan a continuación, los cuales no generaron efectos importantes en los estados financieros consolidados del Grupo:

- (a) Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”-** Se establece que como parte de otros ingresos (egresos) de la operación se presenten las siguientes partidas:
- Los intereses derivados de préstamos a funcionarios y empleados
 - El ingreso por arrendamiento para el arrendador

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

- El efecto de la terminación del arrendamiento original, producto de un subarrendamiento. Asimismo se adiciona el concepto de “otros costos asociados” al rubro de resultado integral de financiamiento sujeto a capitalización en convergencia con la NIF D-6.
- (b) **Criterio A-3 “Aplicación de normas generales”**- Se establece entre otros cambios los siguientes:
- Se adicionan como activos restringidos a los activos de operaciones que no se liquiden el mismo día. Para cuentas de margen otorgadas se aclara el apego al criterio B-5.
 - Se incorpora el tratamiento para operaciones vencidas por pagar (pasivas) en cuentas liquidadoras hasta su liquidación correspondiente.
 - Se especifica que debe evaluarse si la tenencia de certificados de un fideicomiso otorga el control o influencia significativa para su consolidación o reconocimiento por el método de participación.
 - Se aclara el concepto de importancia relativa enfocándolo a conceptos establecidos en las NIF para una mayor precisión en su aplicación (juicio profesional).
- (c) **Criterio A-4 “Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad”**- Se modifica y se aclara el alcance y los elementos que conforman los US GAAP en materia de supletoriedad.
- (d) **Criterio B-2 “Inversiones en valores”**- Se establece que no forman parte de este criterio los activos en posición propia derivados de operaciones de bursatilización que representen beneficios sobre el remanente del cesionario (criterio C-2), asimismo, se elimina la restricción de no reconocer el deterioro de un título derivado de pérdidas esperadas por eventos futuros.
- (e) **Criterio B-5 “Derivados y operaciones de coberturas”**- Se establece lo siguiente:
- Se adiciona la definición de colateral (garantía de derivados en mercado “*Over the Counter*”).
 - Se elimina el reconocimiento en otras partidas de la utilidad integral del componente excluido de la valuación de la efectividad que corresponde a la partida cubierta de acuerdo con su naturaleza en coberturas de flujo de efectivo, en convergencia con las IFRS.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

- Se amplia y aclara con mayor detalle, la norma contable relativa a: cuentas de margen otorgadas en efectivo, cuentas de margen distintas a efectivo, colaterales en efectivo y colaterales distintos a efectivo.
 - En caso de instrumentos híbridos segregables, se presentarán por separado el contrato anfitrión y el derivado implícito. Anteriormente se establecía que ambos se debían presentar de forma conjunta.
 - Se incorporan las normas de presentación para colaterales recibidos/entregados en operaciones OTC.
 - Se especifica la revelación de los términos y condiciones tanto para colaterales como para cuentas de margen.
 - Homologación con IFRS del párrafo AG23 inciso d) ii y iii para considerar un derivado implícito en contratos no financieros como estrechamente relacionado y no segregable.
- (f) **Criterio B-6 “Cartera de crédito”-** Se adicionan los siguientes cambios:
- Se adicionan los créditos de nómina como créditos al consumo.
 - Se incorporan las comisiones por reestructura de créditos como comisiones por el otorgamiento inicial del crédito, siendo sujetas a su diferimiento durante la vida del crédito reestructurado.
 - Los créditos mayores a un año con pago único de capital e intereses al vencimiento que se renueven en cualquier momento, se considerarán vencidos.
 - Las comisiones cobradas por el otorgamiento de créditos y por anualidad de tarjeta de crédito pendiente de reconocer, se deben presentar netas de sus costos y gastos, ya sea como “otros activos” o como “créditos diferidos y cobros anticipados”.

El 3 de agosto de 2011 y el 5 de octubre de 2011, se publicaron en el Diario Oficial de la Federación las resoluciones que modifican las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, en las cuales se estableció que las Instituciones continuarán ajustándose, en lo conducente a los criterios para el traspaso a cartera vencida de créditos reestructurados establecidos en los párrafos 53 y 54 del criterio B-6, a las normas contables aplicables con anterioridad al 27 de enero de 2011, hasta el 29 de febrero de 2012.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

- (g) **Criterio B-7 “Bienes adjudicados”**- La estimación de las pérdidas por deterioro de los bienes adjudicados se hará conforme a la metodología de calificación de la cartera crediticia, ya que no representa diferencia con las NIF, en virtud de que considera la disminución de valor por el paso del tiempo.
- (h) **Criterio B-11 “Derechos de cobro”**- Se adicionan los siguientes cambios:
- Se incorpora en la definición de derechos de cobro la especificación que son aquellos a los que no les sean aplicables las disposiciones del criterio B-2, adicionalmente a que no hayan sido emitidos en serie o en masa.
 - Los ingresos provenientes de derechos de cobro y la estimación por irrecuperabilidad o de difícil cobro, se presentarán en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".
- (i) **Criterio C-2 “Operaciones de bursatilización”**- Se establece que se deben presentar como “Otros ingresos (egresos) de la operación” las siguientes partidas:
- a) La valuación de los beneficios por recibir y de los activos o pasivos por administración de activos transferidos.
 - b) Los cobros o recuperaciones en exceso al monto registrado en beneficios a recibir.
 - c) La pérdida que existiera por la diferencia entre los cobros o recuperaciones y el monto registrado en beneficios por recibir.
- (j) **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.
 - Se considera que son partes relacionadas a los “familiares cercanos de cualquier persona física” en lugar de “los cónyuges o las personas que tengan parentesco con las personas físicas”.
 - Se considera dentro del poder de mando a individuos “que sean considerados como familiares cercanos” en lugar de “con los que tengan parentesco por consanguinidad, afinidad o civil hasta el cuarto grado, el cónyuge, la concubina o el concubinario”.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

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

- La cartera de crédito se presentará conforme al crédito de que se trate, neta de los intereses cobrados por anticipado y los créditos diferidos correspondientes al ingreso financiero por devengar en contratos de arrendamiento capitalizable.
- Los deudores por colaterales otorgados en efectivo se presentarán dentro del rubro “Otras cuentas por cobrar, neto”.
- Los acreedores por colaterales recibidos en efectivo se presentarán como parte del rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.
- Se elimina del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados” a los cobros anticipados de intereses, las comisiones por el otorgamiento inicial del crédito y las comisiones cobradas por anualidad de tarjeta de crédito.

(l) 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 en subsidiarias no consolidadas y asociadas.
- Se agrupa el concepto de “gastos de administración y promoción” después del margen financiero ajustado por riesgos crediticios junto con los demás conceptos (comisiones y tarifas cobradas y pagadas, el resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación).
- Se reagrupan dentro de los ingresos (egresos) de la operación, los conceptos que integraban los “otros productos (gastos)” al eliminarse este rubro.
- 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”.
- Se modifica el nombre del concepto de “participación no controladora” por el de “Estado de resultados consolidado”. En este concepto se presenta la segregación de la porción del resultado neto correspondiente a la participación no controladora cuando se presenta el estado de resultados consolidado.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

- (m) **Criterio D-4 “Estado de flujos de efectivo”-** Se modifica el concepto de “efectivo” por el de “efectivo y equivalentes de efectivo” en convergencia a las NIF.
- Se modifica el nombre del “ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación” por el de “efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo”.
 - Se incorporan a este concepto los efectos en los saldos de efectivo por valuación a valor razonable.
 - Se precisa que los cambios en las partidas operativas se presentarán netos de su estimación, conforme al método indirecto (cartera, derechos de cobro y bienes adjudicados).
 - Se incorpora el tratamiento para la conversión de flujos de efectivo de operaciones extranjeras que se encuentran en entorno económico inflacionario.
 - Se aclara que se deben eliminar los flujos de efectivo entre todas las entidades que forman parte de la entidad económica que consolida para la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado.
 - Se incluyen las mismas revelaciones que las establecidas en la NIF B-2.

II. Cambio en metodología de calificación de cartera crediticia de consumo y cartera hipotecaria de vivienda-

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

- a. **Calificación de cartera crediticia de consumo-** Se establece que la cartera de consumo se debe separar en dos grupos: a) cartera crediticia de consumo no revolvente y b) cartera crediticia por operaciones de tarjeta de crédito y otros créditos revolventes. En el caso del segundo grupo, la metodología seguida para su cálculo, es conforme al cambio establecido en la resolución con fecha del 22 de agosto de 2009, siendo el único cambio la incorporación de cartera crediticia de otros créditos revolventes.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Para el caso de la cartera crediticia de consumo no revolvente, la reserva preventiva se calculará utilizando las cifras correspondientes al último día de cada mes, independientemente de que su esquema de pago sea semanal, quincenal o mensual. Asimismo, se consideran factores tales como: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) días de atraso, iv) plazo total, v) plazo remanente, vi) importe original del crédito, vii) valor original del bien, viii) saldo del crédito y ix) tipo de crédito. El monto total de la reserva a constituir por cada crédito es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Como consecuencia de la adopción de este modelo de calificación, el Banco reconoció un efecto desfavorable en los resultados del ejercicio de \$316.

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

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

El 28 de diciembre 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 materia de estimación de reservas crediticias, que consiste principalmente en la modificación a las regiones que se deben considerar, de acuerdo con la Entidad Federativa en la que fue otorgado cada crédito de vivienda, así como se establece que región debe considerarse en caso de que los créditos cuenten con un esquema de cobertura de primeras pérdidas.

Como consecuencia de la adopción de este modelo de calificación, el Banco reconoció un efecto favorable en los resultados del ejercicio de \$388.

Asimismo en los dos casos de cartera de consumo o hipotecaria de vivienda, se permite el uso de metodologías internas que podrán solicitarse a la Comisión Bancaria.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

III. Cambio en metodología de calificación de cartera crediticia comercial a cargo de entidades federativas y sus municipios-

El 5 de octubre de 2011, se publicó a través del Diario Oficial de la Federación la resolución que modificó las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en México en materia de estimación preventiva para riesgos crediticios, en la cual se modificó el método de calificación y estimación de reservas aplicable a los créditos a cargo de entidades federativas y sus municipios.

Por lo anterior se modificó el modelo vigente de pérdida incurrida por un modelo de pérdida esperada, en el cual se estimen las pérdidas de los siguientes 12 meses con la información crediticia que mejor las anticipe; el modelo de pérdida esperada debe tomar en cuenta la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, así como clasificar la cartera otorgada a entidades federativas y sus municipios en distintos grupos y prever variables distintas para la estimación de la probabilidad de incumplimiento.

El Banco optó por iniciar la aplicación de la metodología a partir del 31 de diciembre de 2011.

Como consecuencia del cambio en el modelo de calificación de la cartera comercial a entidades federativas y sus municipios, el Banco reconoció al 31 de diciembre de 2011 un efecto favorable en los resultados del ejercicio por \$8.

Cambios NIF 2011

El CINIF emitió las NIF y mejoras que se mencionan a continuación, las cuales no generaron efectos importantes en los estados financieros del Grupo:

NIF B-5 “Información financiera por segmentos”- Entre los principales cambios que establece en relación con el Boletín B-5 “Información financiera por segmentos” que sustituye, se encuentran:

- La información a revelar por segmento operativo es la utilizada regularmente por la alta dirección y no requiere que esté segregada en información primaria y secundaria, ni esté referida a segmentos identificados con base en productos o servicios (segmentos económicos), áreas geográficas, y grupos homogéneos de clientes. Adicionalmente, requiere revelar por la entidad en su conjunto, información sobre sus productos o servicios, áreas geográficas y principales clientes y proveedores).
- No requiere que las áreas de negocio de la entidad estén sujetas a riesgos distintos entre sí, para que puedan calificar como segmentos operativos.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

- Permite que las áreas de negocio en etapa preoperativa puedan ser catalogadas como segmentos operativos.
- Requiere revelar por segmentos y en forma separada, los ingresos y gastos por intereses, y los demás componentes del Resultado Integral de Financiamiento (RIF). En situaciones determinadas permite revelar los ingresos netos por intereses.
- Requiere revelar los importes de los pasivos incluidos en la información usual del segmento operativo que regularmente utiliza la alta dirección en la toma de decisiones de operación de la entidad.

NIF B-9 “Información financiera a fechas intermedias”- Establece los principales cambios que se mencionan a continuación, en relación con el Boletín B-9 “Información financiera a fechas intermedias”.

- Requiere que la información financiera a fechas intermedias incluya en forma comparativa y condensada, además del estado de posición financiera y del estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable y el estado de flujos de efectivo, así como en el caso de entidades con propósitos no lucrativos, requiere expresamente, la presentación del estado de actividades.
- Establece que la información financiera presentada al cierre de un período intermedio se presente en forma comparativa con su período intermedio equivalente del año inmediato anterior, y, en el caso del balance general, se compare además con dicho estado financiero a la fecha del cierre anual inmediato anterior.
- Incorpora y define nueva terminología.

NIF C-5 “Pagos anticipados”- Incluye principalmente los siguientes cambios:

- Los anticipos para la compra de inmuebles y equipo e intangibles (no circulante), entre otros, deben presentarse en el rubro de pagos anticipados, siempre y cuando no se transfiera aún a la entidad los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Asimismo, los pagos anticipados deben presentarse en atención de la partida destino, ya sea en el circulante o en el no circulante.
- En el momento en que surge una pérdida por deterioro en el valor de los pagos anticipados, se requiere que se aplique al estado de resultados el importe que se considere no recuperable. Adicionalmente, en caso que se den las condiciones necesarias, el efecto del deterioro se puede revertir y registrar en el estado de resultados del período en que esto ocurra.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

- Requiere revelar en notas a los estados financieros, entre otros aspectos, lo siguiente: el desglose, las políticas para su reconocimiento contable y las pérdidas por deterioro, así como su reversión.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”- Entre los principales cambios en relación con el Boletín C-6 “Inmuebles, Maquinaria y Equipo” que sustituye, se incluyen los siguientes:

- Incorpora el tratamiento del intercambio de activos en atención a la sustancia económica.
- Adiciona las bases para determinar el valor residual de un componente.
- Elimina la disposición de asignarse un valor determinado por avalúo a las propiedades, planta y equipo adquiridos sin costo alguno o a un costo inadecuado, reconociendo un superávit donado.
- Establece como obligatorio depreciar componentes que sean representativos de una partida de propiedades, planta y equipo, independientemente de depreciar el resto de la partida como si fuera un solo componente.
- Señala que cuando un componente esté sin utilizar debe continuar depreciándose, salvo que la depreciación se determine en función a la actividad.

Mejoras a las NIF 2011-

En diciembre de 2010 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2011”, que contiene las siguientes modificaciones puntuales a algunas NIF, las cuales no tuvieron ningún efecto en los estados financieros consolidados del Grupo:

Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”- Se establece el reconocimiento del ingreso por intereses de cuentas por cobrar conforme se devenguen, siempre y cuando su importe se pueda valorar confiablemente y su recuperación sea probable. Asimismo se establece que no deben reconocerse ingresos por intereses de cuentas por cobrar consideradas de difícil recuperación.

NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura”- Las mejoras a esta NIF incluyen principalmente lo siguiente:

- Permite excluir algunos efectos de la efectividad de coberturas.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

- Admite reconocer como cobertura, una transacción pronosticada intragrupo, sólo cuando las monedas funcionales de las partes relacionadas son diferentes entre sí.
- Establece la presentación del efecto del riesgo cubierto correspondiente a movimientos en la tasa de interés, cuando la posición cubierta es la porción de un portafolio.
- Requiere la presentación por separado de las cuentas de margen.
- En una relación de cobertura, permite designar una proporción del monto total del instrumento de cobertura, como el instrumento de cobertura; y establece la imposibilidad de designar una relación de cobertura por una porción de la vigencia del instrumento de cobertura.

Boletín D-5 “Arrendamientos”- Se establece la tasa de descuento a utilizar en arrendamientos capitalizables, se adicionan revelaciones relativas a dichos arrendamientos, y se modifica el momento en que se debe reconocer la ganancia o pérdida por venta y arrendamiento en vía de regreso.

Reclasificaciones-

En apego a los cambios contables establecidos en los criterios, D-1 “Balance General”, D-2 “Estado de Resultados” y D-4 “Estado de Flujos mencionados en esta nota, los estados financieros consolidados del Banco, de la Casa de Bolsa y consecuentemente los del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y terminados en esa fecha, fueron reclasificados para hacerlos comparables con la presentación por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y terminados en esa fecha, tal y como se muestra a continuación:

<u>Balance general Consolidado</u>	Saldos originalmente presentados	<u>Reclasificaciones</u>	Saldos reclasificados
Cuentas de margen	\$ 257	(24)	233
Inversiones en valores	37,987	(193)	37,794
Deudores por reporto	14,711	(1,546)	13,165
Otras cuentas por cobrar (neto)	9,470	(57)	9,413
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,723	(281)	1,442
Acreedores por reporto	(23,220)	3,697	(19,523)
Otras cuentas por pagar (neto)	(5,182)	(1,878)	(7,060)
Créditos diferidos y cobros anticipados	<u>(951)</u>	<u>282</u>	<u>(669)</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.

Sociedad Controladora Filial

Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

<u>Estado consolidado de resultados</u>	<u>Saldos originalmente presentados</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldos reclasificados</u>
Ingresos por intereses	\$ 15,312	(90)	15,222
Gastos por intereses	(4,734)	(89)	(4,823)
Comisiones y tarifas cobradas	3,185	20	3,205
Resultado por intermediación	114	156	270
Otros ingresos de la operación	780	1,757	2,537
Otros productos	1,990	(1,990)	–
Otros Gastos	(224)	224	–
Impuestos a la utilidad causados	<u>(1,028)</u>	<u>12</u>	<u>(1,016)</u>
<u>Estado consolidado de flujos de efectivo</u>			
Ajuste por partidas que no Implica flujo de efectivo	\$ 4,069	73	4,142
Flujos netos de efectivo en actividades de operación	(9,430)	(74)	(9,504)
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión	<u>(577)</u>	<u>1</u>	<u>(576)</u>
<u>Cuentas de orden</u>			
<i><u>Operaciones por cuenta de terceros:</u></i>			
Bancos de clientes	\$ –	9	9
Liquidación de operaciones de clientes	–	(29)	(29)
Otras cuentas corrientes	–	92	92
Valores de clientes recibidos en custodia	–	191,682	191,682
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	–	30,141	30,141
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	–	107	107
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	–	2,193	2,193
Fideicomisos administrados	–	153	153
<i><u>Operaciones por cuenta propia:</u></i>			
Bienes en fideicomisos o mandato	141,336	(6)	141,330
Bienes en custodia o en Administración	761,272	(191,944)	569,328
Compromisos crediticios	2,665	286,529	289,194
Colaterales recibidos por la entidad	110,415	(9,461)	100,954
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad:	45,066	9,461	54,527
Otras cuentas de registro	805,712	(321,154)	484,558
Otras cuentas de registro (Excedentes en cuentas de margen)	(2,227)	2,227	–

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta o larga) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco, calculado al tercer mes inmediato anterior, y 15% del capital global de la Casa de Bolsa.

El Banco cuenta con autorización del Banco Central para mantener una posición larga mayor, que incluye la cobertura de capital hasta por 50 millones de dólares en 2011 y 2010. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco y la Casa de Bolsa mantienen una posición dentro de los límites autorizados.

A continuación se analiza la posición en moneda extranjera, expresada en millones de dólares:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos	1,840	2,250
Pasivos	<u>(1,862)</u>	<u>(2,227)</u>
Posición (corta) larga	<u> (22)</u>	<u> 23</u>

Al 31 de diciembre de 2011, la posición corta (larga en 2010) en moneda extranjera se integra en un 78% por dólares americanos (95% en 2010) y 22% en otras monedas extranjeras (5% en 2010).

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fue de \$13.9476 y \$12.3496, respectivamente, y al 15 de febrero de 2012, fecha de aprobación de los estados financieros consolidados adjuntos fue de \$12.7658.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	\$ 2,890	2,484
Bancos:		
Del país	209	32
Del extranjero	1,269	1,731
Préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días	1,646	3,510
Venta de divisas a 24 y 48 horas	(1,681)	(429)
Otras disponibilidades	54	71
Disponibilidades restringidas:		
Depósitos en Banco Central	12,827	12,837
Compra de divisas a 24 y 48 horas	1,824	225
Fondo de compensación para operar instrumentos derivados	<u>355</u>	<u>238</u>
	\$ <u>19,393</u>	<u>20,699</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los depósitos en el Banco Central, corresponden principalmente a depósitos de regulación monetaria por \$12,787 en ambos años, los cuales carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo mantiene un saldo activo (pasivo) por cuenta liquidadora referente a sus operaciones de compraventa de divisas por \$1,119 (\$1,262) y \$295 (\$86), respectivamente, los cuáles fueron reconocidos en cuentas liquidadoras dentro del rubro "Otras cuentas por cobrar, neto" y "Acreedores por liquidación de operaciones", según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días se analizan como se muestra a continuación:

<u>Institución</u>	<u>2011</u>			<u>2010</u>		
	<u>Importe</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>
HSBC México, S. A.	\$ 1,646	4.50%	3 días	\$ -	-	-
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. N. C.	-	-	-	1,500	4.55%	3 días
Banco Nacional de México, S. A.	-	-	-	2,000	4.40%	3 días
Nacional Financiera, S. N. C.	<u>-</u>	-	-	<u>10</u>	4.50%	3 días
	\$ <u>1,646</u>			\$ <u>3,510</u>		

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Las divisas por recibir y entregar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, por compras y ventas a liquidar en 24 y 48 horas valorizadas en moneda nacional, se muestran a continuación:

	<u>Divisas por recibir</u>		<u>Divisas por entregar</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dólar	\$ 1,593	197	(1,391)	(394)
Otras divisas	<u>231</u>	<u>28</u>	<u>(290)</u>	<u>(35)</u>
	\$ <u>1,824</u>	<u>225</u>	<u>(1,681)</u>	<u>(429)</u>

(6) Inversiones en valores-

(a) Integración-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las inversiones en valores se analizan como sigue:

	<u>Valor razonable</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental	\$ 19,929	20,553
Papel bancario	6,403	8,896
Otros	337	92
Acciones	<u>1,365</u>	<u>1,336</u>
	<u>28,034</u>	<u>30,877</u>
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental	5,241	3,026
Papel bancario	609	610
Otros ⁽¹⁾	704	967
Acciones	<u>473</u>	<u>419</u>
	<u>7,027</u>	<u>5,022</u>
<u>Títulos conservados al vencimiento:</u>		
CETES especiales de los Fidecomisos UDIS:		
Vivienda	<u>1,977</u>	<u>1,895</u>
Total de inversiones en valores	\$ <u>37,038</u>	<u>37,794</u>

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, el Banco reconoció en los resultados del ejercicio una pérdida por deterioro por \$150, correspondiente a títulos de deuda clasificados como "Títulos disponibles para la venta" en el balance general consolidado.

⁽¹⁾ Al cierre del ejercicio fiscal 2009, la Casa de Bolsa reconoció un cargo a resultados por \$121, por concepto de deterioro de una parte de la posición mantenida como disponibles para la venta, en virtud de los eventos que se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

- a) El emisor mostró dificultades financieras significativas.
- b) Existe una alta probabilidad de que el emisor presente una reorganización financiera.
- c) Se dio el incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento en el pago de intereses y capital.

Al 31 de diciembre de 2009, el importe del deterioro de \$121, se determinó por la diferencia entre el valor al que inicialmente se reconocieron los títulos y su valor razonable al 31 de diciembre de 2009, el cual fue registrado en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”, sin embargo, el 5 de mayo de 2010 dichos títulos fueron canjeados por el mismo número de títulos emitidos por otro emisor a un valor de mercado de \$77.03 pesos por título. El efecto de este canje generó una reversión del mencionado deterioro que dio origen a un ingreso de \$115, que fue reconocido en el rubro de “Utilidad por compraventa” en el estado consolidado de resultados. Los efectos de valuación a valor razonable de los títulos recibidos se reconocen en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta” en el capital contable.

- (b) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los títulos de deuda correspondientes a papel gubernamental, bancario y accionarios clasificados en títulos para negociar y disponibles para la venta, se analizan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental (sin restricción):		
CETES	\$ 49	519
IP BPAS	<u>—</u>	<u>606</u>
	<u>49</u>	<u>1,125</u>
 Ventas fecha valor:		
BONOS M	(532)	(1,033)
BI CETES	(28)	—
S UDIBONO	(60)	(100)
IS BPA	—	(30)
CEMEA77	—	(1)
BONOS M0	(104)	—
UDIBONOS0	<u>(56)</u>	<u>—</u>
	<u>(780)</u>	<u>(1,164)</u>
 (Valores asignados por liquidar) títulos sin restricción	\$ <u>(731)</u>	<u>(39)</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Títulos para negociar (continuación):</u>		
<u>Títulos sin restricción:</u>		
Posición propia:		
BONOS M	\$ 526	-
UMS	-	77
CETES	407	871
BONDES D	<u>-</u>	<u>22</u>
	<u>933</u>	<u>970</u>
Ventas fecha valor:		
BONOS M	(10)	(57)
BPA	-	(105)
D2 EURO BONOS	-	(1)
UDIBONOS	<u>(1)</u>	<u>-</u>
	<u>(11)</u>	<u>(163)</u>
Total títulos sin restricción	<u>922</u>	<u>807</u>
Títulos restringidos:		
Papel Gubernamental:		
CETES	<u>188</u>	<u>-</u>
Operaciones de reporto:		
CETES	2,144	3,647
BPAS	1,780	164
BPA 182	1,510	1,117
BPAT	2,013	1,915
BONDES D	8,037	8,904
BONOS M	2,273	1,821
BONOS M0	158	924
UDIBONO	534	821
UDIBONOS0	<u>29</u>	<u>-</u>
	<u>18,478</u>	<u>19,313</u>
Compras fecha valor:		
BONOS M	260	214
UDIBONO	51	60
BI CETES	-	15
D2 EURO BONO	-	1
BPA	-	105
CEMEA 77	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>311</u>	<u>396</u>
Subtotal compras fecha valor, a la hoja siguiente	\$ <u>19,899</u>	<u>20,516</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Títulos para negociar (continuación):</u>		
Subtotal compras fecha valor de la hoja anterior	\$ 19,899	20,516
Garantías por fideicomiso:		
CETES	<u>30</u>	<u>37</u>
Total papel gubernamental	\$ <u>19,929</u>	<u>20,553</u>
Papel bancario:		
Títulos sin restricción:		
INBURSA	\$ —	2,461
BANOBRA	930	860
NAFIN	1	1,746
BANORTE	<u>1,962</u>	<u>—</u>
	<u>2,893</u>	<u>5,067</u>
Títulos restringidos:		
Operaciones de reporto:		
NAFIN	—	3
CBPC	282	58
CBUR	93	369
CEDES	—	1,736
PRLV	<u>3,135</u>	<u>1,663</u>
	<u>3,510</u>	<u>3,829</u>
Total papel bancario	\$ <u>6,403</u>	<u>8,896</u>
Otros:		
Operaciones de reporto:		
CBUR	\$ 287	92
CBPC	<u>50</u>	<u>—</u>
	\$ <u>337</u>	<u>92</u>
Acciones:		
NAFTRAC	\$ 128	6
SCOTIA G	577	280
Otras	<u>531</u>	<u>534</u>
A la hoja siguiente	\$ <u>1,236</u>	<u>820</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Títulos para negociar (continuación):</u>		
De la hoja anterior	\$ <u>1,236</u>	<u>820</u>
Ventas fecha valor:		
NAFTRAC	-	(53)
WALMEX	(14)	-
Otras	<u>(28)</u>	<u>(112)</u>
	<u>(42)</u>	<u>(165)</u>
Títulos restringidos:		
En operaciones de reporto:		
SCOTIA G	<u>-</u>	<u>239</u>
Préstamo de valores:		
SCOTIA G	-	128
NAFTRAC	34	
Otras	<u>79</u>	<u>120</u>
	<u>113</u>	<u>248</u>
Otros títulos restringidos:		
Otras	<u>-</u>	<u>21</u>
Compras fecha valor:		
NAFTRAC 02	-	67
BULLTICK	-	27
WALMEX	14	-
Otras	<u>44</u>	<u>79</u>
	<u>58</u>	<u>173</u>
Total acciones	\$ <u>1,365</u>	<u>1,336</u>
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental nacional:		
MMVCB	\$ 798	1,860
MEXF54	-	721
BONDESD	899	-
BPAS	993	-
MEXX60	406	-
MEXK40	206	-
MEXQ10	256	-
MEX449	430	-
MEX932	212	-
BONOS M	301	-
BONOS M0	<u>73</u>	<u>75</u>
A la hoja siguiente	\$ <u>4,574</u>	<u>2,656</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Títulos disponibles para la venta (continuación):</u>		
De la hoja anterior	\$ <u>4,574</u>	<u>2,656</u>
Papel gubernamental extranjero:		
BRAZT75	\$ –	356
BRAZY60	–	14
BRAZX87	<u>609</u>	<u>–</u>
	<u>609</u>	<u>370</u>
Compra fecha valor (títulos restringidos):		
MEX932	<u>58</u>	<u>–</u>
Total papel gubernamental	\$ <u>5,241</u>	<u>3,026</u>
Papel bancario:		
Posición propia:		
BANOBRA	\$ <u>609</u>	<u>610</u>
Total papel bancario	\$ <u>609</u>	<u>610</u>
Otros títulos de deuda:		
Posición propia:		
VIPESA	\$ 448	397
MOLYMET	91	192
CINMOBI	5	7
CASITA	43	–
CBUR	–	138
MONTPIO	99	50
PATRIMO	18	122
CITIGROUP	<u>–</u>	<u>61</u>
Total otros títulos de deuda	\$ <u>704</u>	<u>967</u>
Acciones:		
BOLSA	\$ 318	368
Otros	<u>155</u>	<u>51</u>
Total acciones	\$ <u>473</u>	<u>419</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco mantuvo un saldo activo (pasivo) por operaciones con valores liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por \$809 (\$240) y \$1,165 (264), respectivamente, las cuales fueron reconocidas en cuentas liquidadoras dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar neto” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponda.

Durante 2011, el Banco mantenía 3,761,849 títulos de deuda vencidos con un valor de \$35 pesos por título, por los cuáles se reconoció un deterioro durante 2010 dejando el valor de los títulos en \$7.40 pesos por título quedando el valor en libros en \$28. El 28 de junio de 2011 la emisora realizó un reestructura llevando a cabo el canje de 1,316,647 títulos por un valor nominal de \$43.9 pesos por título. La administración del Banco reconoció los títulos a un valor de \$21.14 pesos por título por ser ésta su mejor estimación de recuperabilidad, dando de baja los títulos vencidos y reconociendo estos últimos en títulos disponibles para la venta, quedando la posición en \$28. La posición se valúa a su valor razonable y el resultado por valuación de los títulos fue reconocido en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta” en el capital contable por \$14.

(c) Emisoras superiores al 5% del capital neto del Banco-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las inversiones en un mismo emisor de títulos de deuda no gubernamentales superiores al 5% del capital neto del Banco, se analizan como sigue:

	2011				2010			
	<u>Emisión</u>	<u>Importe</u>	<u>Plazo*</u>	<u>Tasa**</u>	<u>Emisión</u>	<u>Importe</u>	<u>Plazo*</u>	<u>Tasa**</u>
INBURSA	-	\$ -	-	-	Varías	\$ 2,461	90	4.63%
BANOBRA	-	-	-	-	Varías	1,762	7	4.50%
NAFIN	-	-	-	-	Varías	1,604	32	4.59%
BANORTE	<u>Varías</u>	<u>1,962</u>	<u>86</u>	<u>4.38%</u>	-	-	-	-

* Plazo promedio ponderado (días)

** Tasa promedio ponderada

(d) Emisoras superiores al 5% del capital global de la Casa de Bolsa-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran a continuación:

<u>Emisor</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Plazo promedio en días</u>	<u>Importe</u>
31 de diciembre de 2011				
BANOBRA	945,610,971	4.61%	324	\$ <u>931</u>
				\$ <u>931</u>
31 de diciembre de 2010				
BANOBRA	883,269,130	4.63%	231	\$ 860
NAFIN	144,433,092	4.54%	138	<u>142</u>
				\$ <u>1,002</u>

Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(7) Operaciones de reporte-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos de “Deudores por reporte” que muestran las transacciones en las que el Grupo actúa como reportador, vigentes a esas fechas, se integran como sigue:

	Deudores por reporte		Acreedores por reporte	
	2011	2010	2011	2010
BPAS	\$ 5,011	1,636	(1,758)	(164)
BPAT	11,800	7,222	(1,985)	(1,814)
IS BPA 182	4,167	9,862	-	-
BONOS M	2,001	13,328	-	-
BONOS M0	-	1,700	-	-
BI CETES	351	4,019	-	-
LD BONDESD	13,301	13,069	-	-
CBIC	500	-	-	-
CBPC	-	-	(332)	(58)
CEDE	-	-	-	(1,736)
CBUR	-	-	(380)	(461)
CTIM	-	-	(1,107)	(1,210)
IPAS	-	-	(1,508)	(1,115)
LBON	-	-	(7,704)	(8,875)
PRLV	-	-	(2,335)	(1,665)
MBON	-	-	(1,742)	(1,000)
MBON0	-	-	-	(924)
UDIB	-	-	(474)	(501)
	<u>37,131</u>	<u>50,836</u>	<u>(19,325)</u>	<u>(19,523)</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía:				
LD BONDESD	(12,226)	(12,503)		
BONOS M	(2,690)	(7,458)		
BONOS M0	-	(1,700)		
BPA 182	(3,898)	(6,550)		
BI CETES	(94)	(3,386)		
IT BPAT	(9,472)	(3,684)		
BPAS	(5,009)	(1,186)		
CTIM	-	(882)		
UDIB	(89)	(322)		
IPABONO	(500)	-		
	<u>(33,978)</u>	<u>(37,671)</u>		
Deudores (acreedores) por reporte	\$ <u>3,153</u>	<u>13,165</u>	<u>(19,325)</u>	<u>(19,523)</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

En el caso del Banco, los plazos para las operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2011 varían entre 3 y 91 días en ambos años, con tasas ponderadas de 4.53% actuando como reportadora y 4.25% actuando como reportada (4.22% y 4.58% en 2010, respectivamente). Para la Casa de Bolsa, los plazos para las operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2011 varían entre 3 y 91 días en ambos años con tasas ponderadas de 4.51% actuando como reportadora y 4.28% actuando como reportada (4.47% y 4.34% en 2010, respectivamente).

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, los intereses o premios cobrados ascendieron a \$2,198 y \$1,724, respectivamente; los intereses o premios pagados ascendieron a \$2,871 y \$1,840, respectivamente, y se incluyen en el estado consolidado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente (ver nota 21(b)).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco recibió papel gubernamental como garantía para las operaciones de reporto con vencimiento mayor a tres días, el cual se incluía y registraba en cuentas de orden, y se analiza como sigue:

2011:

<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>
Garantías recibidas:			
BI Cetes	120503	816,538	\$ 8
IS Bpa 182	150917	545,655	55
LD Bondes D	140320	291,493	29
LD Bondes D	120607	81,861	8
LD Bondes D	130327	95,817	<u>10</u>
Total garantías recibidas			\$ <u>110</u>

2010:

<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>
Garantías recibidas:			
IP Bpas	110714	27,525	\$ 2
IP Bpas	131003	113,777	11
IS Bpa 182	171005	300,591	30
BI Cetes	111117	576,338	6
LD Bondes D	140320	2,771,506	276
LD Bondes D	140123	47,795	<u>5</u>
Total garantías recibidas			\$ <u>330</u>
Garantías entregadas:			
BI Cetes	110728	1,496,241	\$ <u>15</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Préstamo de valores-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Grupo tenía celebradas operaciones de préstamo de valores que se analizan a continuación:

	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>31 de diciembre de 2011:</u>		
CEMEX CPO	780,000	\$ 6
ELEKTRA *	56,000	77
GAP B	40,000	2
GEO B	78,000	1
HOMEX *	285,000	11
LIVERPOL C-1	45,000	5
MFRISCO A-1	148,000	8
PEÑOLES *	14,800	9
WALMEX V	727,400	<u>28</u>
		\$ <u>147</u>
<u>31 de diciembre de 2010:</u>		
ALFA A	72,800	\$ 9
AMX L	50,000	2
CEMEX CPO	4,999,900	66
ELEKTRA *	3,630	2
GCARSO AI	78,400	6
BIMBO A	30,000	3
BNAFTRAC 02	821,100	32
FEMSA UBD	40,000	3
GFINBUR O	20,000	1
PEÑOLES	5,000	<u>2</u>
		\$ <u>126</u>

Las operaciones de préstamo de valores al 31 de diciembre de 2011 y 2010, vencen del 2 al 4 de enero de 2012, y del 3 al 10 de enero de 2011, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, por las operaciones de préstamo de valores en las cuales la Casa de Bolsa actúa como prestatario, implican valores restringidos por \$147 y \$126, respectivamente (ver nota 6).

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, los premios cobrados y pagados en operaciones de préstamo de valores, ascendieron a \$7 y \$3, respectivamente (\$8 y \$4 en 2010, respectivamente), y se incluyen en el estado consolidado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente (ver nota 21(b)).

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(8) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la valuación de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación y de cobertura, reconocida en el rubro “Derivados”, se analiza a continuación:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Con fines de negociación:				
Contratos adelantados de divisas	\$ 143	153	84	145
Futuros	6	4	4	1
Opciones(acciones e índices)	269	2,032	24	1,740
Swaps sobre tasas de interés	<u>2,026</u>	<u>2,228</u>	<u>1,942</u>	<u>2,089</u>
	<u>2,444</u>	<u>4,417</u>	<u>2,054</u>	<u>3,975</u>
Con fines de cobertura:				
De valor razonable	16	183	–	279
De flujo de efectivo	<u>25</u>	<u>212</u>	<u>81</u>	<u>127</u>
	<u>41</u>	<u>395</u>	<u>81</u>	<u>406</u>
	\$ <u>2,485</u>	<u>4,812</u>	<u>2,135</u>	<u>4,381</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el monto de las partidas reconocidas en resultados derivado del (deterioro) reversión de los instrumentos financieros de negociación y cobertura ascendió a (\$13) y 20 y de cobertura por (\$1) y (\$10), respectivamente.

La utilidad neta, que se incluye en los resultados de los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, en el rubro de “Resultado por intermediación”, derivada de la ineffectividad de instrumentos utilizados para coberturas de flujo de efectivo, ascendió a \$4 y \$1, respectivamente. El efecto por la valuación correspondiente a la porción efectiva de la cobertura al 31 de diciembre de 2011 y 2010, que ascendió a \$156 (\$107 neto de impuestos diferidos) y \$194 (\$97 neto de impuestos diferidos), respectivamente, se presenta dentro del capital contable.

La utilidad (pérdida) de los instrumentos de cobertura de flujo de efectivo que fueron reclasificados del capital contable a resultados del ejercicio dentro de los rubros “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses” al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue por \$143 y (\$114) y 132 y (\$89), respectivamente.

El efecto neto estimado de las ganancias y pérdidas originado por operaciones derivadas que están presentadas dentro del capital contable al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y que se espera sean reclasificadas a resultados dentro de los próximos doce meses asciende a \$(58) y \$20, respectivamente.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el rubro “Resultado por intermediación”, incluye una utilidad (pérdida) por \$2 y (\$8) y una utilidad (pérdida) por \$39 y (\$17), respectivamente, correspondientes a la valuación de los derivados con fines de cobertura a valor razonable y negociación.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se contaba con posición de cobertura respecto de transacciones pronosticadas.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco mantuvo un saldo activo (pasivo) por operaciones de derivadas liquidables a una fecha posterior a la fecha pactada por \$1 y (\$18), respectivamente, las cuales fueron reconocidas en cuentas liquidadoras dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponda.

Montos nocionales

Los montos nocionales es el número de unidades específicas en el contrato (títulos, monedas, etc.), la interacción entre éste y el subyacente determina la liquidación del instrumento financiero derivado y no representan la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de dichos instrumentos. Los montos nocionales de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se analizan a continuación:

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>2011</u>		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
<u>Tasa de interés:</u>			
Compra:			
Futuros:			
Contratos adelantados	\$ –	9,986	9,986
TIIE	–	22,131	22,131
CETES	–	900	900
Bonos	–	21	21
Swap MexDer	–	163	163
Opciones (acciones \$1,704/ Índices \$3,393)	–	5,097	5,097
Swaps	<u>7,752</u>	<u>60,107</u>	<u>67,859</u>
	\$ <u>7,752</u>	<u>98,405</u>	<u>106,157</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de peso, excepto cuando se indique diferente)

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>2011</u>		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
Venta:			
Futuros:			
TIIE	\$ —	9,170	9,170
CETES	—	600	600
Bonos	—	270	270
Opciones (acciones \$2,027/ Índices \$3,799)	—	5,826	5,826
Swaps	5,950	60,184	66,134
Warrants (acciones \$1,820/ Divisas \$8)	—	1,828	1,828
	\$ <u>5,950</u>	<u>77,878</u>	<u>83,828</u>
Compra:			
Swaps (en millones de dólares)	—	121	242
Venta			
Swaps (en millones de dólares)	<u>198</u>	<u>251</u>	<u>449</u>
<u>Divisas:</u>			
(En millones de dólares):			
Compra:			
Contratos adelantados	—	352	352
Opciones	—	3	3
	—	<u>355</u>	<u>355</u>
Venta:			
Contratos adelantados	—	449	449
Opciones	—	3	3
Contratos adelantados (onza oro)	—	3	3
	—	<u>455</u>	<u>455</u>
(En millones de euros):			
Venta:			
Swaps	<u>37</u>	—	<u>37</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>2010</u>		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
<u>Tasa de interés:</u>			
Compra:			
Futuros:			
Contratos adelantados	\$ -	69	69
TIIE	-	12,810	12,810
CETES	-	3,950	3,950
Bonos	-	155	155
Opciones (acciones \$521 / índices\$6)	-	527	527
Swaps	<u>7,620</u>	<u>57,704</u>	<u>65,324</u>
	\$ <u>7,620</u>	<u>75,215</u>	<u>82,835</u>
Venta:			
Futuros:			
TIIE	\$ -	14,023	14,023
CETES	-	2,850	2,850
Bonos	-	39	39
Opciones (acciones e índices)	-	459	459
Swaps	<u>9,127</u>	<u>59,527</u>	<u>68,654</u>
	\$ <u>9,127</u>	<u>76,898</u>	<u>86,025</u>
Compra:			
Swaps (en millones de dólares)	<u>-</u>	<u>267</u>	<u>267</u>
Venta			
Swaps (en millones de dólares)	<u>197</u>	<u>266</u>	<u>463</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>2010</u>		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
<u>Divisas:</u>			
(En millones de dólares):			
Compra:			
Contratos adelantados	<u>—</u>	<u>1,088</u>	<u>1,088</u>
Venta:			
Contratos adelantados	—	208	208
Opciones	<u>—</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>—</u>	<u>210</u>	<u>210</u>
(En millones de euros):			
Compra:			
Contratos adelantados	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Venta:			
Contratos adelantados	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

El Grupo puede reducir o modificar el riesgo de mercado a través de dos actividades principalmente: convertir activos de tasa fija a variable y convertir pasivos de tasa variable a tasa fija. Ambas transformaciones se hacen utilizando swaps sobre tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2011, del total de las operaciones, existen 37 (48 en 2010) que suman \$9,670 (\$11,740 en 2010) y están convirtiendo pasivos, activos en valores y créditos de 28 días clasificados como de cobertura bajo la metodología de flujo de efectivo, el remanente se refiere a coberturas de crédito y bonos por \$7,461 (\$7,443 en 2010) están clasificados como de cobertura bajo la metodología de valor razonable.

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados con el objetivo de manejar adecuadamente los riesgos de tasas de interés y de tipos de cambio inherentes a las operaciones de préstamos, depósitos e inversiones, todas ellas propias de la banca comercial. Los instrumentos más utilizados son swaps de tasas de interés y de monedas, mediante los cuales se transforma instrumentos de tasa flotante a tasa fija y de tasa fija a tasa flotante, o en su caso, se transforma activos denominados en moneda extranjera a nacional o viceversa. Los derivados pueden ser utilizados para cubrir flujos de caja o valor económico de diferentes activos y pasivos del Banco, existiendo políticas de control definidas para la designación y seguimiento continuo de la efectividad de tales coberturas.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(9) Cartera de crédito-

(a) Clasificación de la cartera por tipo de moneda-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la clasificación de la cartera en vigente y vencida por tipo de moneda, que incluye la cartera reestructurada de los Fideicomisos UDIS, se muestra a continuación:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
<u>En el activo:</u>				
<u>Moneda nacional:</u>				
Actividad empresarial o comercial	\$ 31,948	300	27,896	308
Entidades financieras	3,291	32	2,007	-
Entidades gubernamentales	4,768	-	7,745	-
Consumo	16,098	581	15,704	894
Vivienda	<u>42,953</u>	<u>2,110</u>	<u>40,294</u>	<u>2,552</u>
	<u>99,058</u>	<u>3,023</u>	<u>93,646</u>	<u>3,754</u>
<u>Moneda extranjera valorizada:</u>				
Actividad empresarial o comercial	9,893	46	6,903	23
Entidades financieras	169	-	241	-
Entidades gubernamentales	2,095	-	1,237	-
Vivienda	<u>194</u>	<u>41</u>	<u>198</u>	<u>11</u>
	<u>12,351</u>	<u>87</u>	<u>8,579</u>	<u>34</u>
	\$ <u>111,409</u>	<u>3,110</u>	<u>102,225</u>	<u>3,788</u>
		114,519		106,013
<u>En cuentas de orden:</u>				
Compromisos crediticios		<u>4,267</u>		<u>2,665</u>
		\$ <u>118,786</u>		<u>108,678</u>

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no cuenta con cartera restringida, por lo que toda la cartera es sin restricción.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(b) Clasificación de la cartera por sector económico-

El riesgo de crédito (incluyendo préstamos, avales otorgados y compromisos crediticios, ver nota 20) clasificado por sectores económicos y el porcentaje de concentración al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se muestran a continuación:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>
Servicios comunales, sociales y personales, principalmente entidades gubernamentales	\$ 11,468	10	\$ 12,974	12
Construcción y vivienda	51,573	43	48,596	45
Servicios financieros, seguros y bienes inmuebles	8,303	7	5,313	5
Manufactura	10,370	9	7,804	7
Comercio y turismo	12,897	11	11,813	11
Créditos al consumo y tarjeta de crédito	16,679	14	16,598	15
Agropecuario, silvicultura y pesca	3,765	3	3,227	3
Transporte, almacenamiento y comunicación	1,027	1	1,092	1
Otros	<u>2,704</u>	<u>2</u>	<u>1,261</u>	<u>1</u>
	\$ <u>118,786</u>	<u>100</u>	\$ <u>108,678</u>	<u>100</u>

(c) Compra de cartera de consumo-

El 11 de abril de 2006, el Banco adquirió cartera de consumo (créditos de automóvil) de una SOFOL, con un valor contractual de \$3,219 a un precio pactado compuesto de dos porciones, la primera porción fija pagada en la fecha de la adquisición por \$3,076 y una segunda porción consistente en una cantidad determinable con base en el comportamiento de la cobranza mensual comparada con la proyectada, que no podrá exceder de la cantidad de \$360, la diferencia entre el valor contractual y la primera porción del precio pactado se reconoció como un premio diferido por \$143, el cual se amortizó en un plazo equivalente a la vida remanente de los créditos. El pasivo correspondiente a la segunda porción del pago se liquidó en febrero de 2010, en virtud de que el contrato venció el 31 de enero de 2010.

El 31 de marzo del 2011, el Banco dio de baja del balance el importe no recuperado de la cartera adquirida que se menciona en el párrafo anterior por \$88, aplicado contra la reserva preventiva creada para su incobrabilidad.

Al 31 de diciembre de 2011, no existe saldo por recuperar correspondiente a dicha cartera (\$88 en 2010).

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(d) Créditos a entidades gubernamentales-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los créditos a entidades gubernamentales se integran como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito a entidades paraestatales	\$ 2,096	2,333
Créditos derivados de los programas de apoyo	266	439
Gobiernos, municipios y secretarías estatales	<u>4,501</u>	<u>6,210</u>
 Total de créditos a entidades gubernamentales	 \$ <u>6,863</u>	 <u>8,982</u>

Programas de apoyo:

Como consecuencia de la crisis económica en 1995, el Gobierno Federal y la Asociación de Bancos de México, A. C. establecieron programas y acuerdos de apoyo crediticio a deudores de las instituciones de crédito con el objeto de que los deudores pudieran dar cumplimiento a sus responsabilidades ante dichas instituciones. Los programas y acuerdos establecidos fueron:

- Acuerdo de Apoyo Inmediato a los Deudores de la Banca (ADE).
- Programa de Apoyo Crediticio a la Planta Productiva Nacional (PACPPN).
- Acuerdo de Apoyo Financiero y Fomento a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FOPYME).
- Acuerdo para el financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAPE).
- Beneficios Adicionales a los Deudores de Crédito para la Vivienda (BADCV).
- Beneficios Adicionales a los Deudores de Crédito para la Vivienda tipo FOVI (BACVF).

Posteriormente se establecieron el Programa de Beneficios a los Deudores de Créditos para el Sector Agropecuario y Pesquero, el Programa de Beneficios a los Deudores de Créditos Empresariales y el Acuerdo de Beneficios a los Deudores de Créditos para Vivienda (Punto Final).

Los programas y acuerdos de apoyo consisten en un esquema de descuentos que son otorgados a los deudores y los cuales generalmente son absorbidos proporcionalmente por el Gobierno Federal y el Banco, según los términos de cada programa. Ciertos descuentos están sujetos al flujo neto de recursos que el Banco aporte al sector económico beneficiado. Los importes por cobrar al Gobierno Federal por los descuentos otorgados derivados del BADCV y BACVF, al 31 de diciembre de 2010, ascienden a \$439. Derivado del convenio para extinguir anticipadamente los programas de apoyo para los deudores de créditos hipotecarios, el importe del descuento a cargo del Gobierno Federal es de \$178, mismos que ya están incluidos en el descuento de 2010.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Los descuentos a cargo del Banco derivados de los distintos programas y acuerdos de beneficios a deudores por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, ascendieron a \$32, y corresponden al Programa de vivienda. Derivado del convenio mencionado en el párrafo anterior, el importe del costo a cargo del Banco por la terminación anticipada de los programas hipotecarios es de \$16, mismos que están incluidos en el descuento de 2010.

(e) Créditos reestructurados en los Fideicomisos UDIS-

El Banco participó en diversos programas de reestructuración de cartera establecidos entre el Gobierno Federal y la banca mexicana. Los programas de reestructura llevados a cabo por el Banco comprendieron principalmente el cambio de los préstamos en pesos a UDIS, a través de los fideicomisos establecidos con recursos provenientes del Banco Central. El saldo (antes de la aplicación de los descuentos) de los adeudos reestructurados que fueron traspasados al Banco derivado de la terminación anticipada de los programas hipotecarios y fideicomisos UDIS, al 31 de diciembre de 2010, se analiza a continuación:

	<u>Cartera</u>		<u>Tasa de interés promedio anual</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	
<u>2010</u>			
Vivienda	\$ <u>394</u>	<u>113</u>	9.01%

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco ya no cuenta con ningún crédito dentro de los Fideicomisos Udis.

Terminación anticipada de los programas hipotecarios-

El 15 y 26 de julio de 2010 se firmó el convenio y se dieron a conocer a través del Diario Oficial de la Federación las Disposiciones de Carácter General aplicables en la terminación anticipada a los programas de apoyo para deudores de créditos de vivienda, entre las que se establecen los requisitos de los créditos susceptibles de participar, que se mencionan a continuación:

- (i) hayan sido reestructurados u otorgados en UDIS al amparo de los programas en UDIS, independientemente de que tengan o no derecho a recibir los beneficios del programa de descuentos,
- (ii) los denominados en moneda nacional que tienen derecho a recibir los beneficios del programa de descuentos,
- (iii) los que al 31 de diciembre de 2010 (fecha de corte) se encuentren vigentes y,
- (iv) aquellos créditos vencidos que a más tardar el 31 de diciembre de 2010 hayan sido reestructurados o se les hubiese aplicado alguna quita, descuento o bonificación y mantengan a más tardar el 31 de marzo de 2011 evidencia de cumplimiento de pago de cómo mínimo tres amortizaciones consecutivas.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Como resultado de lo antes mencionado, a continuación se muestran los importes de los descuentos otorgados y los efectos de la terminación anticipada en la información financiera del Banco.

- El importe relativo a la porción de descuento condicionado a cargo del Gobierno Federal derivado de los programas hipotecarios provenientes de los fideicomisos UDIS y créditos denominados en UDIS propios, por la cartera vigente es de \$81 y \$74, respectivamente.
- En el mes de mayo de 2011, se registró contablemente el importe de \$7, disminuyendo el crédito a cargo de Gobierno Federal, con cargo a la reserva preventiva para riesgos crediticios, lo anterior, debido al incumplimiento de pago de 29 acreditados, al amparo del Convenio de demostrar a más tardar el 31 de marzo de 2011 “Cumplimiento de pago”.
- El importe proveniente de los descuentos aplicados con anterioridad a la suscripción del Programa de Descuentos asciende a \$178.

Por los descuentos a cargo del Gobierno Federal se reconoció un crédito con vigencia de 5 años pagaderos anualmente, dentro del rubro “Créditos comerciales – Entidades Gubernamentales” formando parte de la cartera de crédito vigente. Las condiciones generales del crédito a cargo del Gobierno Federal, se muestran a continuación:

<u>Anualidad</u>	<u>Fecha de pago</u>
Primera	1 de diciembre de 2011
Segunda	1 de junio de 2012
Tercera	3 de junio de 2013
Cuarta	2 de junio de 2014
Quinta	1 de junio de 2015

Al crédito a cargo del Gobierno Federal se le incorporará mensualmente un costo financiero, el cual para el mes de enero de 2011 se calculó el promedio aritmético de las tasas anuales de rendimiento de los CETES a plazo de 91 días emitido en diciembre de 2010, y para los meses subsecuentes se calcularán las tasas de interés de futuros de los CETES a plazo de 91 días del mes inmediato anterior, publicada por Proveedor Integral de Precios, S. A. (PIP), el día hábil inmediato siguiente a la fecha de corte, o en su caso, la del mes más cercano anterior contenida en dicha publicación, llevadas en curvas de rendimiento a plazo de 28 días, dividiendo la tasa resultante entre 360 días y multiplicando el resultado por el número de días efectivamente transcurridos durante el periodo que se devengue, capitalizándose mensualmente. Las obligaciones de pago del Gobierno Federal estarán sujetas a lo establecido en el convenio.

El 1o. de diciembre de 2011, el Banco recibió el primer pago de la anualidad sobre los descuentos a cargo del Gobierno Federal al amparo del Convenio por \$66 y \$14, de capital e intereses, respectivamente.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2011, no se aplicó ningún importe equivalente al saldo remanente del pasivo fiduciario que el Banco tenga que cubrir y que debiera ser cargado a la estimación preventiva.

Asimismo, los Cetes Especiales que al 31 de diciembre de 2011 mantiene el Banco en el rubro de “Inversiones en valores - Títulos conservados al vencimiento”, en balance general son:

	<u>Títulos</u>	<u>Importe</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Cetes especiales B4 170713	8,867,241	\$ 725	13-Jul-2017
Cetes especiales B4 220707	3,961,831	324	07-Jul-2022
Cetes especiales B4 220804	21,792	1	04-Ago-2022
Cetes especiales B4 270701	11,209,686	916	01-Jul-2027
Cetes especiales BC 170713	404,851	11	13-Jul-2017
Cetes especiales BC 220804	3,115	–	04-Ago-2022
Cetes especiales BV 270701	<u>6</u>	<u>–</u>	01-Jul-2027
Total cetes especiales	<u>24,468,522</u>	\$ <u>1,977</u>	

No existen importes relevantes en los rubros de otros activos y pasivos derivados de la terminación de los fideicomisos.

Hasta diciembre de 2010, el Banco aplicó los descuentos correspondientes al Programa de Descuentos conforme se seguía llevando a cabo hasta esa misma fecha.

(f) Información adicional sobre la cartera-

Tasas ponderadas anuales de colocación:

Durante 2011 y 2010, las tasas ponderadas anuales de colocación fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cartera comercial*	6.50%	7.23%
Créditos personales	16.18%	15.82%
Tarjeta de crédito	28.49%	28.05%
Créditos a la vivienda	11.81%	11.82%

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Redescuento de préstamos con recurso:

El Gobierno de México ha establecido ciertos fondos para fomentar el desarrollo de áreas específicas de la actividad agropecuaria, industrial y turística, bajo la administración del Banco Central, de Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN), del Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) y de los Fideicomisos Instituidos en relación con la Agricultura (FIRA), a través de redescantar los préstamos con recurso. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el importe de los créditos otorgados bajo estos programas suma \$4,819 y \$4,361, respectivamente, y su pasivo correspondiente está incluido dentro del rubro "Préstamos interbancarios y de otros organismos" (ver nota 15).

Programas de apoyo por desastres naturales-

Mediante el oficio número 100/002/2011 emitido el 4 de marzo de 2011, la CNBV autorizó a las instituciones de crédito agremiadas en la Asociación de Bancos de México, A. C., la aplicación de criterios contables especiales con el fin de apoyar a sus acreditados con cartera comercial agropecuaria de los estados de Chihuahua, Durango, Sinaloa, Sonora, Veracruz y Zacatecas, que se hayan visto afectados por las heladas ocurridas del 1 al 5 de febrero de 2011, sin embargo, el Banco no requirió implementar dicho apoyo a ningún cliente.

Créditos reestructurados:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los créditos reestructurados y renovados se integran como sigue:

	<u>Cartera vigente</u>	<u>Cartera vencida</u>	<u>Total</u>	
<u>2011</u>				
Actividad empresarial o comercial	\$ 2,759	152	2,911	(1)
Créditos a la vivienda	4,750	494	5,244	(2)
Créditos al consumo	<u>121</u>	<u>84</u>	<u>205</u>	
	\$ <u>7,630</u>	<u>730</u>	<u>8,360</u>	
<u>2010</u>				
Actividad empresarial o comercial	\$ 1,943	246	2,189	(1)
Créditos a la vivienda	4,551	624	5,175	(2)
Créditos al consumo	<u>150</u>	<u>130</u>	<u>280</u>	
	\$ <u>6,644</u>	<u>1,000</u>	<u>7,644</u>	

(1) En 2011 se reestructuró un crédito comercial, del cual se contrataron garantías inmobiliarias adicionales por un monto de \$7, (\$131 en 2010).

(2) Del total del saldo de créditos a la vivienda reestructurados y renovados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se obtuvieron garantías adicionales.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se llevaron a cabo capitalizaciones de intereses por \$19 y \$7, respectivamente.

Concentración de riesgos:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no tiene registrado ningún financiamiento que individualmente rebase el límite del 10% de su capital básico. El saldo de los préstamos otorgados a los tres principales deudores al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es de \$5,545 y \$4,275, respectivamente.

Cartera vencida:

A continuación se presenta la integración de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con el plazo a partir de que ésta se consideró como tal:

	<u>90 a 180</u> <u>días</u>	<u>181 a 365</u> <u>días</u>	<u>1 a 2 años</u>	<u>Más de 2</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Comercial*	\$ 157	32	118	71	378
Consumo	533	45	3	–	581
Vivienda	<u>1,231</u>	<u>564</u>	<u>190</u>	<u>166</u>	<u>2,151</u>
	\$ <u>1,921</u>	<u>641</u>	<u>311</u>	<u>237</u>	<u>3,110</u>
Comercial*	\$ 150	90	12	79	331
Consumo	730	86	36	42	894
Vivienda	<u>1,177</u>	<u>810</u>	<u>313</u>	<u>263</u>	<u>2,563</u>
	\$ <u>2,057</u>	<u>986</u>	<u>361</u>	<u>384</u>	<u>3,788</u>

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al principio del año	\$ 3,788	3,938
Liquidaciones	(22)	(35)
Castigos y quitas	(2,440)	(2,670)
Incremento, neto	1,773	2,544
Fluctuación de tipo de cambio	<u>11</u>	<u>11</u>
	\$ <u>3,110</u>	<u>3,788</u>

Los intereses nominales no reconocidos en resultados sobre la cartera vencida ascendieron a \$165 al 31 de diciembre de 2011 (\$214 en 2010).

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco optó por eliminar del activo aquellos créditos vencidos reservados al 100%, por un total de \$2,267 y \$2,382, respectivamente. En ambos años no hubo aplicación de reservas por créditos relacionados.

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se obtuvieron recuperaciones de créditos previamente castigados por \$502 y \$399, respectivamente.

Cartera emproblemada:

El saldo de los créditos comerciales emproblemados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es de \$1,489 y \$1,228, respectivamente, de los cuales \$1,110 y \$897 están registrados en cartera vigente y \$378 y \$331 en cartera vencida, respectivamente.

Cartas de crédito:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco tiene cartas de crédito por \$4,267 y \$2,665, respectivamente.

El monto de las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, para las cartas de crédito, asciende a \$40 y \$19, respectivamente, y se encuentra incluido en la estimación preventiva para riesgos crediticios.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros:

El ajuste al valor en libros de la cartera de crédito por la ganancia o pérdida reconocida en los resultados del año se presenta en el rubro de “Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros”, en el balance general consolidado.

(g) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Como se explica en las notas 2(j) y 23(c), el Banco clasifica su cartera y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de su cartera de crédito.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las estimaciones preventivas correspondientes a la cartera evaluada se clasifican entre generales y específicas según los criterios mencionados en la nota 2(j), como sigue:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Generales</u>	<u>Específicas</u>	<u>Generales</u>	<u>Específicas</u>
Comercial *	\$ 298	1,132	261	1,003
Consumo	213	1,079	147	948
Vivienda	<u>77</u>	<u>493</u>	<u>133</u>	<u>1,234</u>
	\$ <u>588</u>	<u>2,704</u>	<u>541</u>	<u>3,185</u>
		\$ <u>3,292</u>		<u>3,726</u>

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2011, la clasificación de la cartera evaluada y su estimación preventiva, se analiza como sigue:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Comercial</u> *	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Cartera evaluada				
A y A-1	\$ 30,892	2,853	40,750	74,495
A-2	16,377	–	–	16,377
B y B-1	7,543	9,104	3,453	20,100
B-2	241	3,634	–	3,875
B-3	184	–	–	184
C y C-1	802	594	789	2,185
C2	52	–	–	52
D	24	391	2	417
E	<u>429</u>	<u>103</u>	<u>304</u>	<u>836</u>
Total cartera evaluada	\$ <u>56,544</u>	<u>16,679</u>	<u>45,298</u>	<u>118,521</u>
Estimación preventiva de la cartera evaluada				
A y A-1	\$ 140	14	77	231
A-2	158	–	–	158
B y B-1	359	397	141	897
B-2	14	298	–	312
B-3	25	–	–	25
C y C-1	274	221	246	741
C2	21	–	–	21
D	15	280	1	296
E	<u>424</u>	<u>82</u>	<u>105</u>	<u>611</u>
Parcial de estimación preventiva	\$ <u>1,430</u>	<u>1,292</u>	<u>570</u>	3,292
Por cobertura de riesgos sobre cartera de vivienda vencida				230
Por riesgos operativos				22
Reservas por intereses devengados sobre créditos vencidos				<u>32</u>
Total estimación preventiva			\$	<u>3,576</u>

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2010, la clasificación de la cartera evaluada y su estimación preventiva, se analiza como sigue:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Comercial</u> *	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Cartera evaluada				
A y A-1	\$ 23,886	11,960	37,938	73,784
A-2	14,988	–	–	14,988
B y B-1	8,221	1,285	3,279	12,785
B-2	468	2,240	–	2,708
B-3	149	–	–	149
C y C-1	440	361	452	1,253
D	22	539	1,300	1,861
E	<u>412</u>	<u>213</u>	<u>86</u>	<u>711</u>
Total cartera evaluada	\$ <u>48,586</u>	<u>16,598</u>	<u>43,055</u>	<u>108,239</u>
Estimación preventiva de la cartera evaluada				
A y A-1	\$ 121	64	133	318
A-2	140	–	–	140
B y B-1	375	109	119	603
B-2	39	177	–	216
B-3	23	–	–	23
C y C-1	142	151	146	439
D	16	401	886	1,303
E	<u>408</u>	<u>194</u>	<u>82</u>	<u>684</u>
Parcial de estimación preventiva	\$ <u>1,264</u>	<u>1,096</u>	<u>1,366</u>	3,726
Por cobertura de riesgos sobre cartera de vivienda vencida				104
Por riesgos operativos				18
Reservas por intereses devengados sobre créditos vencidos				<u>65</u>
Total estimación preventiva			\$	<u>3,913</u>

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

La nueva metodología de las reservas para cartera hipotecaria y préstamos personales publicados por la Comisión Bancaria, fue aplicada a la estimación preventiva para riesgos crediticios al mes de marzo 2011, dando como resultado un efecto favorable por \$72, reconocido en los resultados del ejercicio.

Como consecuencia de la implementación del nuevo modelo de constitución de reservas preventivas para créditos a Entidades Federativas y sus Municipios, el efecto favorable que el Banco reconoció en resultados al 31 de diciembre de 2011 fue de \$8.

Como resultado del cambio en el método de calificación de los créditos de vivienda, respecto de la región que debe considerarse para cada Entidad Federativa, así como la región que se debe asignar para los créditos que cuenten con un esquema de cobertura de primeras pérdidas, se reconoció un efecto favorable en resultados al 31 de diciembre de 2011 de \$79.

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al principio del año	\$ 3,913	4,079
Provisiones cargadas a resultados del ejercicio	2,047	2,536
Aplicaciones, quitas y otros	(2,361)	(2,659)
Adjudicaciones	(53)	(43)
Fluctuaciones de tipo de cambio	<u>30</u>	<u>—</u>
Saldo al final del año	\$ <u>3,576</u>	<u>3,913</u>

A continuación se presenta una conciliación, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, entre el total de la cartera evaluada y el total de riesgos crediticios, incluyendo los registrados en cuentas de orden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total cartera evaluada	\$ 118,521	108,239
Cartera exceptuada por créditos derivados de los programas de apoyo	<u>265</u>	<u>439</u>
Total riesgos crediticios	\$ <u>118,786</u>	<u>108,678</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(10) Derechos de cobro y bursatilización de cartera hipotecaria-

(a) Derechos de cobro-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco tiene registrados en el rubro de "Cuentas por cobrar" dentro del balance general consolidado derechos de cobro de bursatilización privada para adquirir cartera crediticia fideicomitada a través de títulos de emisión única celebrados con diferentes Sociedades Financieras de Objeto Limitado (Sofoles), las adquisiciones, cobranza y saldos de los derechos de cobro se muestran a continuación:

	Saldo <u>31-dic-2010</u>	2011			Saldo <u>31-dic-2011</u>	Fecha <u>vencimiento</u>
		<u>Adquisición</u>	<u>Cobranza</u>	<u>Pago anticipado</u>		
Fideicomiso 242896 (Reestructurado)	\$ 1,110	2,828	(1,088)	–	2,850	Junio 2017 *
Fideicomiso 959	1,969	–	(1,653)	–	316	Junio 2015
Fideicomiso 1364	1,837	–	(1,142)	–	695	Septiembre 2015
Fideicomiso 1439	–	1,500	–	–	1,500	Febrero 2016 **
Fideicomiso 1178	–	<u>1,500</u>	–	–	<u>1,500</u>	Junio 2015***
	<u>4,916</u>	<u>5,828</u>	<u>(3,883)</u>	–	<u>6,861</u>	
Intereses devengados correspondientes a la comisión por línea de crédito no utilizada y de reestructuración	<u>25</u>	<u>27</u>	<u>(25)</u>	–	<u>27</u>	
	\$ <u>4,941</u>	<u>5,855</u>	<u>(3,908)</u>	–	<u>6,888</u>	
		2010				
	Saldo <u>31-dic-2009</u>	<u>Adquisición</u>	<u>Cobranza</u>	<u>Pago anticipado</u>	Saldo <u>31-dic-2010</u>	Fecha <u>vencimiento</u>
Fideicomiso 242896	\$ 3,337	–	(1,316)	(2,021)	–	Septiembre 2014
Fideicomiso 254118	<u>2,438</u>	–	(890)	(1,548)	–	–
	<u>5,775</u>	–	<u>(2,206)</u>	<u>(3,569)</u>	–	
Fideicomiso 242896 (Reestructurado)	–	1,225	(115)	–	1,110	Junio 2017
Fideicomiso 959	–	3,070	(1,101)	–	1,969	Junio 2015
Fideicomiso 1364	–	<u>3,330</u>	<u>(1,493)</u>	–	<u>1,837</u>	Septiembre 2015
	–	<u>7,625</u>	<u>(2,709)</u>	–	<u>4,916</u>	
Intereses devengados correspondientes a la comisión por línea de crédito no utilizada y de reestructuración	<u>39</u>	<u>25</u>	<u>(39)</u>	–	<u>25</u>	
	\$ <u>5,814</u>	<u>7,650</u>	<u>(4,954)</u>	<u>(3,569)</u>	<u>4,941</u>	

* Durante 2011, el Banco adquirió nuevos derechos de cobro por \$2,828, sobre un fideicomiso reestructurado en junio 2010, con vencimiento en junio 2017 (ver nota 1).

** El 28 de enero de 2011, el Banco adquirió a través de un pagaré los derechos de cobro por \$1,500 sobre un fideicomiso respaldado por cartera automotriz, con vencimiento en febrero de 2016 (ver nota 1).

*** El 9 de diciembre de 2011, el Banco adquirió a través de un pagaré los derechos de cobro por \$1,500 sobre un fideicomiso respaldado por activos crediticios, con vencimiento en junio de 2015 (ver nota 1).

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2010, el Banco reconoció en sus resultados ingresos por \$400 y \$413, respectivamente por concepto de intereses devengados, los cuales se incluyen en el estado de resultados dentro del rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación" (ver nota 21(e)).

Conforme al método de interés, bajo el cual se registran los pagarés, los flujos de efectivo esperados se consideran altamente efectivos al compararlos contra los flujos reales, por otro lado no ha sido necesario constituir una estimación preventiva sobre los derechos de cobro al 31 de diciembre de 2011 y 2010, ya que no ha habido eventos que modifiquen el monto de los flujos esperados. La totalidad de los cobros efectuados fueron en efectivo.

Los flujos de efectivo esperados fueron calculados mediante el valor presente neto de las proyecciones utilizando una tasa de descuento de mercado.

(b) Bursatilización cartera hipotecaria-

El 13 de marzo de 2008, el Banco realizó una operación de bursatilización de cartera hipotecaria la cual fue cedida a un fideicomiso que posteriormente emitió certificados bursátiles por \$2,500 con vigencia de 20 años y una tasa de 9.15%. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de la cartera cedida por cobrar asciende a \$1,595 y \$1,858, respectivamente, mientras que el monto por pagar de los certificados asciende a \$1,334 y \$1,632, respectivamente.

Como parte de la contraprestación pactada por la bursatilización el Banco recibió una constancia fiduciaria, la cual tiene un valor al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de \$205 en ambos años, dicha constancia se presenta en balance general en el rubro de "Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización" y se registra a su valor razonable, el cual se determinó con base a las expectativas de recuperación del patrimonio del fideicomiso y los flujos remanentes una vez que se cubran todos los compromisos con los tenedores de bonos. La valuación a valor razonable de los beneficios por recibir en operaciones de bursatilización, que por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue por \$23 y (\$13) respectivamente, se reconoció en el rubro "Otros ingresos (egresos) de la operación" en el estado de resultados. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, el Banco recibió \$23 como pago del remanente, los cuales fueron aplicados directamente para la reducción de los beneficios por recibir.

La cartera cedida al 31 de diciembre de 2011 y 2010 recibió pagos anticipados por \$184 y \$175, respectivamente.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos)

El Banco recibe ingresos por prestar servicios de administración de la cartera al fideicomiso, los cuales se reconocen en resultados conforme se devengan, que por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los ingresos por este concepto fueron de \$16 y \$19, respectivamente.

El fideicomiso no se consolida de acuerdo a lo establecido en el párrafo 21 en la sección de transitorios del C-5 emitido por la Comisión Bancaria el 19 de septiembre de 2008.

(11) Bienes adjudicados-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el rubro de bienes adjudicados se integra como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bienes inmuebles	\$ 33	100
Bienes prometidos en venta	<u>1</u>	<u>1</u>
	34	101
Estimación por pérdida de valor	<u>(17)</u>	<u>(79)</u>
	\$ <u>17</u>	<u>22</u>

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación por pérdida de valor por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al principio del año	\$ (79)	(83)
Provisiones adicionales por el transcurso del tiempo aplicadas al resultado del ejercicio	(1)	(3)
Afectaciones a provisiones por venta de bienes	<u>63</u>	<u>7</u>
Saldo al final del año	\$ <u>(17)</u>	<u>(79)</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(12) Inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación-

Los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se analizan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Terrenos e inmuebles destinados a oficinas	\$ 2,245	2,197	Varias
Mobiliario y equipo	1,290	1,179	Varias
Obras de arte	2	2	N/A
Equipo de cómputo	1,049	900	30%
Equipo de cómputo en arrendamiento capitalizable	96	83	20%
Equipo de transporte	69	59	25%
Equipo de telecomunicaciones	284	252	10%
Gastos de instalación	1,882	1,665	Varias
Construcciones en proceso	83	69	-
Comedor	<u>3</u>	<u>2</u>	-
	7,003	6,408	
Depreciación y amortización acumulada	<u>(2,926)</u>	<u>(2,637)</u>	
	\$ <u>4,077</u>	<u>3,771</u>	

El importe cargado a los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, por depreciación y amortización ascendió a \$317 y \$293, respectivamente.

De acuerdo a los estudios realizados por la Inmobiliaria el valor residual de los inmuebles al 31 de diciembre de 2011 es igual a cero.

(13) Inversiones permanentes-

A continuación se analizan las inversiones permanentes en acciones al 31 de diciembre de 2011 y 2010, clasificadas por actividad:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros servicios complementarios bancarios	\$ 45	45
Fondos de inversión	28	24
Operación en el mercado de derivados	8	8
Seguridad y protección*	1	1
Otras actividades*	<u>3</u>	<u>3</u>
	\$ <u>85</u>	<u>81</u>

*Al 31 de diciembre de 2010, el Banco mantenía una reserva por la totalidad de las acciones de una compañía dedicada al transporte de valores.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el porcentaje de participación que el Grupo mantiene en el capital social de sus subsidiarias va del 99.99% al 100%, y en sus asociadas del 0.0064% al 19.7340%.

En noviembre de 2010, se realizó la venta de 4,198,500 títulos representativos de capital social de una compañía clasificada como otra inversión permanente, ya que no se tenía el control, ni se ejercía influencia significativa, al momento de la venta el valor de los títulos había sido deteriorado al 100%, a cambio se recibió una contraprestación de \$93, de los cuales \$15 fueron retenidos por el comprador y se reconocieron como una cuenta por cobrar al estar condicionada su devolución al cumplimiento de eventos contractuales, por lo que dicho monto fue reservado por incobrabilidad al 100%; el monto neto de \$78 fue reconocido en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación” en el estado consolidado de resultados. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 se recibieron \$3 como devolución del importe retenido, los cuales se reconocieron en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

(14) Captación tradicional-

Las tasas anuales promedio ponderadas de los distintos contratos de captación durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se analizan como sigue:

	<u>Tasas 2011</u>		<u>Tasas 2010</u>	
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Dólares</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Dólares</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.01%	0.05%	1.02%	0.07%
Depósitos de ahorro	0.55%	–	0.55%	–
Depósitos a plazo del público	3.76%	0.18%	3.88%	0.30%
Mercado de dinero	–	0.65%	–	0.51%

Derivado del programa de certificados bursátiles bancarios autorizado por la Comisión Bancaria hasta por un monto de \$10,000, el Banco colocó al 31 de diciembre 2011, \$2,000 a un plazo de 5 años que pagan intereses cada 28 días a tasa variable de TIIIE a 28 días menos 0.09%, \$400 a un plazo de 10 años que pagan intereses semestralmente a tasa fija del 9.89% y \$300 a un plazo de 13 años que pagan intereses a tasa fija del 9.75%.

Adicionalmente, en el mes de octubre 2010, la Comisión Bancaria autorizó otro programa de certificados bursátiles bancarios hasta por un monto de \$15,000; al 31 de diciembre de 2011, el Banco colocó \$3,142 a un plazo de 5 años que paga intereses cada 28 días a tasa variable de TIIIE a 28 días más 0.40% y \$358 a un plazo de 7 años que paga intereses cada 28 días a tasa variable de TIIIE a 28 días más 0.49% (ver nota 1).

El interés devengado por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, asciende a \$20 y \$30, respectivamente.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(15) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Los préstamos interbancarios y de otros organismos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
A corto plazo:		
Moneda nacional:		
Banca de desarrollo ⁽¹⁾	\$ 2,112	1,929
Fondos de fomento ⁽¹⁾	882	814
Intereses devengados	<u>27</u>	<u>15</u>
	<u>3,021</u>	<u>2,758</u>
Dólares valorizados:		
Fondos de fomento ⁽¹⁾	117	-
Banca de desarrollo ⁽¹⁾	<u>7</u>	<u>-</u>
	<u>124</u>	<u>-</u>
Total a corto plazo	<u>3,145</u>	<u>2,758</u>
A largo plazo:		
Moneda nacional:		
Banca de desarrollo ⁽¹⁾	6	17
Fondos de fomento ⁽¹⁾	1,624	1,459
FOVI	<u>248</u>	<u>370</u>
	<u>1,878</u>	<u>1,846</u>
Dólares valorizados:		
Fondos de fomento ⁽¹⁾	23	-
Banca múltiple	<u>559</u>	<u>-</u>
	<u>582</u>	<u>-</u>
Total a largo plazo	<u>2,460</u>	<u>1,846</u>
Total de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ <u>5,605</u>	<u>4,604</u>

⁽¹⁾ Recursos de fondos de desarrollo (ver nota 9(f)).

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Debido a las características de operación de los préstamos interbancarios que el Banco mantiene, tales como acceso a recursos por subastas, préstamos regulados por Banco Central que no tienen un límite preestablecido, préstamos sujetos a disponibilidad de recursos del presupuesto de los acreditantes sin límite para el Banco, créditos cuyo límite es pactado diariamente por el acreditante, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no tiene líneas de crédito interbancarias relevantes cuyo monto autorizado no haya sido ejercido.

El promedio de tasas por el mes de diciembre 2011 y 2010, de los préstamos interbancarios y de otros organismos se muestra a continuación:

	<u>Tasas 2011</u>		<u>Tasas 2010</u>	
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Banca múltiple	4.43%	—	4.45%	—
Banco Central	4.53%	—	—	—
Banca de desarrollo	6.12%	4.39%	7.46%	—
Fondos de fomento	5.06%	1.48%	5.57%	—

(16) Beneficios a los empleados-

El Banco, la Casa de Bolsa, la Operadora de Fondos y la Compañía (las subsidiarias) cuentan con un plan de contribución definida para pensiones y beneficios posteriores al retiro, al cual se incorporan todos los empleados que ingresan a laborar a partir de 1º de abril de 2006, siendo opcional para los empleados que ingresaron con anterioridad a la misma. Dicho plan establece aportaciones preestablecidas para las subsidiarias y los empleados, las cuales pueden ser retiradas en su totalidad por el empleado cuando haya cumplido 55 años de edad.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones del Grupo por el plan de contribución definida ascendió a \$62 y \$67, respectivamente.

El Banco y la Casa de Bolsa también cuentan con un plan de beneficio definido para pensiones, el cual tienen derecho todos los empleados que llegan a los 60 años de edad con 5 años de servicio o 55 años de edad con 35 años de servicio, tal como lo establece el contrato colectivo de trabajo y al cual éstos no contribuyen.

El costo, las obligaciones y activos de los fondos de los planes de beneficio definido de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, seguro de vida y vales de despensa de jubilados, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Los componentes del costo (ingreso) neto del período y de las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

	<u>Pensiones</u>			<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Invalidez</u>	<u>Total</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
<u>2011</u>							
Costo laboral del servicio actual	\$ 29	2	31	3	5	8	95
Costo financiero	173	4	177	4	4	8	217
Rendimiento esperado de los activos del plan	(160)	(4)	(164)	(4)	(6)	(10)	(214)
Amortización del servicio pasado:							
Activo de transición	—	—	—	—	—	—	(8)
Modificaciones al plan	9	—	9	—	—	—	(3)
Pérdida actuarial neta	—	—	—	—	—	—	<u>33</u>
Costo neto del período	51	2	53	3	3	6	120
Ingreso por derechos adquiridos	—	—	—	—	—	—	—
Costo (ingreso) por reconocimiento de pérdidas (ganancias) actuariales generadas en el año	—	(10)	(10)	—	5	5	—
Costo (ingreso) total	\$ <u>51</u>	<u>(8)</u>	<u>43</u>	<u>3</u>	<u>8</u>	<u>11</u>	<u>120</u>
	<u>Pensiones</u>			<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Invalidez</u>	<u>Total</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
<u>2010</u>							
Costo laboral del servicio actual	\$ 33	1	34	2	5	7	63
Costo financiero	170	3	173	4	5	9	175
Rendimiento esperado de los activos del plan	(160)	(4)	(164)	(5)	(6)	(11)	(197)
Amortización del servicio pasado:							
Activo de transición	—	—	—	—	—	—	(8)
Modificaciones al plan	9	—	9	—	—	—	(3)
Pérdida actuarial neta	8	—	8	—	—	—	<u>20</u>
Costo neto del período	60	—	60	1	4	5	50
Ingreso por derechos adquiridos	(3)	—	(3)	—	—	—	—
Costo (ingreso) por reconocimiento de pérdidas (ganancias) actuariales generadas en el año	—	1	1	—	(17)	(17)	—
Costo (ingreso) total	\$ <u>57</u>	<u>1</u>	<u>58</u>	<u>1</u>	<u>(13)</u>	<u>(12)</u>	<u>50</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta una conciliación de saldos iniciales y finales, así como el detalle del valor presente de las obligaciones por beneficios de pensiones, prima de antigüedad, gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Pensiones</u>			<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Invalidez</u>	<u>Total</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Obligaciones por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2010	\$ (2,063)	(44)	(2,107)	(57)	(47)	(104)	(2,531)
Costo laboral del servicio actual	(29)	(2)	(31)	(3)	(5)	(8)	(95)
Costo financiero	(173)	(4)	(177)	(4)	(4)	(8)	(217)
Pagos de beneficios	177	1	178	4	7	11	93
Efecto de reducción anticipada de obligaciones	-	-	-	-	-	-	9
(Ganancia) pérdida actuarial	<u>32</u>	<u>8</u>	<u>40</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>109</u>
OBD al 31 de diciembre de 2011	(2,056)	(41)	(2,097)	(65)	(49)	(114)	(2,632)
Activos del plan a valor de mercado	<u>1,801</u>	<u>48</u>	<u>1,849</u>	<u>57</u>	<u>71</u>	<u>128</u>	<u>2,497</u>
Situación financiera	(255)	7	(248)	(8)	22	14	(135)
Servicios pasados por:							
Activo de transición	-	-	-	-	-	-	(8)
Modificaciones al plan	75	-	75	1	-	1	(36)
Ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas	<u>297</u>	<u>-</u>	<u>297</u>	<u>11</u>	<u>-</u>	<u>11</u>	<u>733</u>
(Pasivo) activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2011	\$ <u>117</u>	<u>7</u>	<u>124</u>	<u>4</u>	<u>22</u>	<u>26</u>	<u>554</u>

A continuación se presenta la conciliación del (pasivo) activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Pensiones</u>			<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Invalidez</u>	<u>Total</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
(Pasivo) activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2010	\$ 71	-	71	4	26	30	508
Costo neto del periodo	(51)	(2)	(53)	(3)	(3)	(6)	(120)
Aportaciones al fondo durante 2011	97	4	101	3	3	6	160
Ingreso por reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales generadas en el año	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>	<u>6</u>
(Pasivo) activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2011	\$ <u>117</u>	<u>7</u>	<u>124</u>	<u>4</u>	<u>22</u>	<u>26</u>	<u>554</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta una conciliación de saldos iniciales y finales, así como el detalle del valor presente de las obligaciones por beneficios de pensiones, prima de antigüedad, gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Pensiones</u>			<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Invalidez</u>	<u>Total</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Obligaciones por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2009	\$ (1,892)	(38)	(1,930)	(43)	(58)	(101)	(1,994)
Costo laboral del servicio actual	(33)	(1)	(34)	(2)	(5)	(7)	(63)
Costo financiero	(170)	(3)	(173)	(4)	(5)	(9)	(175)
Mejoras al plan (MP)	(73)	—	(73)	—	—	—	—
Reconocimiento inmediato de MP	(2)	—	(2)	—	—	—	—
Pagos de beneficios	159	1	160	—	6	6	66
(Ganancia) pérdida actuarial	<u>(57)</u>	<u>(3)</u>	<u>(60)</u>	<u>(8)</u>	<u>15</u>	<u>7</u>	<u>(368)</u>
OBD al 31 de diciembre de 2010	(2,068)	(44)	(2,112)	(57)	(47)	(104)	(2,534)
Activos del plan a valor de mercado	<u>1,845</u>	<u>44</u>	<u>1,889</u>	<u>57</u>	<u>73</u>	<u>130</u>	<u>2,361</u>
Situación financiera	(223)	—	(223)	—	26	26	(173)
Servicios pasados por:							
Activo de transición	—	—	—	—	—	—	(15)
Modificaciones al plan	83	—	83	—	—	—	(39)
Ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas	<u>211</u>	<u>—</u>	<u>211</u>	<u>4</u>	<u>—</u>	<u>4</u>	<u>735</u>
(Pasivo) activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2011	\$ <u>71</u>	<u>—</u>	<u>71</u>	<u>4</u>	<u>26</u>	<u>30</u>	<u>508</u>

A continuación se presenta la conciliación del activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Pensiones</u>			<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Invalidez</u>	<u>Total</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
(Pasivo) activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2009	\$ 20	1	21	4	8	12	428
Costo neto del periodo	(57)	(1)	(58)	(1)	(4)	(5)	(48)
Aportaciones al fondo durante 2010	108	1	109	1	5	6	128
Ingreso por reconocimiento de ganancias y pérdidas actuariales generadas en el año	—	(1)	(1)	—	17	17	—
(Pasivo) activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2010	\$ <u>71</u>	<u>—</u>	<u>71</u>	<u>4</u>	<u>26</u>	<u>30</u>	<u>508</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se detalla el importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA), al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>Pensiones</u>			<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Invalidez</u>	<u>Total</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
<u>2011</u>							
OBA	\$ (1448)	–	(1448)	(7)	(44)	(51)	(1073)
<u>2010</u>							
OBA	\$ <u>(1,435)</u>	<u>–</u>	<u>(1,435)</u>	<u>(5)</u>	<u>(41)</u>	<u>(46)</u>	<u>(946)</u>

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de los activos del plan para cubrir las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor de mercado de los activos al inicio del año	\$	4,380	3,827
Aportaciones realizadas al fondo durante el año		266	241
Rendimientos de los activos del plan		110	545
Pagos realizados con cargo al fondo durante el año		<u>–</u>	<u>(233)</u>
Valor de mercado de los activos al cierre del año	\$	<u>4,756</u>	<u>4,380</u>

El rendimiento esperado de los activos del plan para el ejercicio de 2011 y 2010, es de \$390 y \$371, respectivamente.

Durante el ejercicio 2012, se espera sean aportados \$184 al fondo que cubre las obligaciones laborales.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta una conciliación de saldos iniciales y finales, así como el detalle del valor presente de las obligaciones por indemnización legal al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	\$ <u>(268)</u>	<u>(235)</u>
OBD al inicio del año	\$ (260)	(300)
Costo laboral del servicio actual	(16)	(18)
Costo financiero	(20)	(25)
Beneficios pagados	80	50
Pérdida actual	(52)	<u>43</u>
OBD al 31 de diciembre	(268)	(250)
Activos del plan	<u>—</u>	<u>—</u>
Situación financiera del fondo	(268)	(250)
Servicios pasados:		
Pasivo de transición	<u>33</u>	<u>63</u>
Pasivo neto proyectado	\$ <u>(235)</u>	<u>(187)</u>

El costo neto por indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ascendió a \$125 y \$35, respectivamente.

Las tasas nominales utilizadas en las proyecciones actuariales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de rendimiento del fondo	9.75%	9.00%
Tasa de descuento	9.25%	8.75%
Tasa de incremento de salarios	5.00%	5.00%
Tasa de incremento en gastos médicos	6.50%	6.50%
Tasa de inflación estimada	4.00%	4.00%

La tasa de rendimiento esperado de los activos del plan, fue determinada utilizando la expectativa de rendimiento de largo plazo sobre las clases de activos que conforman el portafolio de los fondos.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Los activos del fondo que cubren obligaciones por los beneficios de pensiones, prima de antigüedad, gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados consisten en 60% instrumentos de deuda y 40% de capital, afectados en fideicomiso y administrados por un comité que el Grupo designa.

El efecto por el incremento o disminución de un punto porcentual en la tasa de incremento en gastos médicos utilizada en las proyecciones actuariales se muestran a continuación:

	<u>Tasa</u>	OBD gastos médicos jubilados
Sin modificación	6.5%	\$ 2,021
1% de incremento a la tasa de inflación médica	7.5%	2,443
1% de disminución a la tasa de inflación médica	5.5%	1,690

A continuación se muestra un resumen de los montos de los beneficios laborales correspondientes a la OBD, activos del plan y situación financiera del plan y ajustes por experiencias, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007:

	Pensiones		
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
OBD	\$ (1,930)	(1,766)	(1,702)
Activos del plan	<u>1,703</u>	<u>1,431</u>	<u>1,659</u>
Situación financiera del fondo	\$ <u>(227)</u>	<u>(335)</u>	<u>(43)</u>
Variación en supuestos y ajustes por experiencia	\$ <u>230</u>	<u>329</u>	<u>(59)</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

	Primas de antigüedad		
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
OBD	\$ (101)	(92)	(92)
Activos del plan	<u>114</u>	<u>99</u>	<u>109</u>
Situación financiera del fondo	\$ <u>13</u>	<u>7</u>	<u>17</u>
Variación en supuestos y ajustes por experiencia	\$ <u>(3)</u>	<u>(6)</u>	<u>(7)</u>
	Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida		
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
OBD	\$ (1,993)	1,831	(1,956)
Activos del plan	<u>2,010</u>	<u>(1,523)</u>	<u>1,490</u>
Situación financiera del fondo	\$ <u>17</u>	<u>308</u>	<u>(466)</u>
Variación en supuestos y ajustes por experiencia	\$ <u>477</u>	<u>(719)</u>	<u>813</u>
	Indemnización legal		
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
OBD	\$ <u>(300)</u>	<u>(129)</u>	<u>(286)</u>
Pérdidas OBD	\$ <u>—</u>	<u>165</u>	<u>22</u>

Al 31 de diciembre de 2011, los períodos de amortización en años de las partidas pendientes por beneficios definidos de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, seguro de vida, vales de despensa de jubilados e indemnización legal, se muestran a continuación:

	Pensiones		Prima de antigüedad		Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados	Indemnización legal
	<u>Retiro</u>	<u>Invalidez</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>		
<u>Banco:</u>						
Servicio pasado – (activo) pasivo de transición	N/A	N/A	N/A	N/A	1.0	1.0
Servicio pasado – mejoras al plan	10.5	1.0	11.2	1.0	10.5	N/A
Pérdida (ganancia) actuarial neta	13.9	Inmediato	13.3	Inmediato	15.7	Inmediato
<u>Casa de Bolsa:</u>						
Pasivo de transición	N/A		N/A	N/A	1.0	1.0
Mejoras al plan	7.2		N/A	N/A	N/A	N/A
Pérdida actuarial neta	10.7		11.6	Inmediato	10.1	Inmediato

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(17) Operaciones con partes relacionadas-

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.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, no hubo cambios en las condiciones existentes de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, tampoco hubo partidas que se consideraran irrecuperables o de difícil cobro y no fue necesaria alguna reserva por incobrabilidad de dichas operaciones.

De conformidad con el Artículo 73bis de la Ley de Instituciones de Crédito, la suma total de las operaciones con personas relacionadas no podrá exceder el 50% de la parte básica del capital neto. Los créditos otorgados a partes relacionadas por el Banco al 31 de diciembre de 2011 y 2010, ascienden a \$2,715 y \$2,209 respectivamente. Los depósitos de personas relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a \$1,957 y \$171 respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010, los beneficios otorgados al personal directivo ascendieron a \$164 y \$129, respectivamente.

(18) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. La ley del ISR vigente al 31 de diciembre de 2011 y 2010, establece una tasa aplicable del 30% y, conforme a las reformas fiscales vigentes, la tasa del ISR por el ejercicio fiscal de 2012 es del 30%, para 2013 será del 29% y de 2014 en adelante del 28%. La tasa del IETU es del 17.5% para 2011 y 2010.

Debido a que, conforme a estimaciones del Grupo, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se determinaron sobre la base de este mismo impuesto, excepto en el caso de la Compañía, en la cual fueron calculados con base en el IETU.

Con fecha 19 de mayo de 2004, el Banco y la Casa de Bolsa ganaron el juicio de amparo y protección de la Justicia Federal en contra de los artículos 16 y 17 último párrafo de la Ley del ISR vigente en 2002, por lo cual podrá homologar el monto de la base gravable para la determinación de la participación de los trabajadores en las utilidades del Banco y la Casa de Bolsa, a la misma que para efectos de la determinación del ISR se utiliza.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

El gasto (ingreso) por impuesto a la utilidad y PTU se integra como sigue:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>ISR e</u> <u>IETU</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR e</u> <u>IETU</u>	<u>PTU</u>
Causados:				
Banco y subsidiarias	\$ (640)	(210)	(887)	(225)
Casa de Bolsa	(48)	(12)	(92)	(26)
Operadora de Fondos	(42)	–	(37)	–
Scotia Afore	(15)	5	–	16
Grupo	–	–	–	–
Diferidos	<u>(105)</u>	<u>(43)</u>	<u>152</u>	<u>47</u>
	\$ <u>(850)</u>	<u>(260)</u>	<u>(864)</u>	<u>(188)</u>

ISR, IETU y PTU diferidos:

El activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se compone de las siguientes partidas:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>ISR e</u> <u>IETU</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR e</u> <u>IETU</u>	<u>PTU</u>
Valuación de instrumentos financieros:				
Títulos para negociar	\$ 80	26	98	33
Títulos disponibles para la venta	(187)	(62)	(168)	(56)
Swaps de cobertura de flujo de efectivo	58	19	21	7
Provisiones y otros	296	84	338	103
Inmuebles, mobiliario y equipo	(143)	38	(140)	41
Comisiones cobradas no devengadas	295	99	285	95
Plan de pensiones	(201)	(68)	(175)	(58)
Bienes adjudicados	114	38	139	46
Excedentes de reservas	<u>148</u>	<u>53</u>	<u>148</u>	<u>53</u>
	<u>460</u>	<u>227</u>	<u>546</u>	<u>264</u>
	\$ <u>687</u>		<u>810</u>	

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

El efecto favorable (desfavorable) en resultados y capital contable de ISR, IETU y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se compone de la siguiente manera:

	2011		2010	
	ISR e	PTU	ISR e	PTU
	IETU	PTU	IETU	PTU
Valuación de instrumentos financieros:				
Títulos para negociar	\$ (18)	(7)	47	17
Títulos disponibles para la venta	(19)	(6)	(36)	(13)
Swaps de cobertura de flujo de efectivo	37	12	74	26
Provisiones y otros	(42)	(19)	144	46
Inmuebles, mobiliario y equipo	(3)	(3)	—	(3)
Comisiones cobradas no devengadas	10	4	4	1
Plan de pensiones	(26)	(10)	(44)	(14)
Bienes adjudicados	<u>(25)</u>	<u>(8)</u>	<u>1</u>	<u>—</u>
	<u>(86)</u>	<u>(37)</u>	<u>190</u>	<u>60</u>
	\$ <u>(123)</u>		<u>250</u>	
Impuesto diferido:				
En resultados	\$ (105)	(43)	152	47
En capital contable:				
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(18)	(6)	(36)	(13)
Valuación swaps de cobertura de flujo de efectivo	<u>37</u>	<u>12</u>	<u>74</u>	<u>26</u>
	<u>(86)</u>	<u>(37)</u>	<u>190</u>	<u>60</u>
	\$ <u>(123)</u>		<u>250</u>	

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Otras consideraciones:

De acuerdo con la Ley del ISR, es posible amortizar la pérdida fiscal de un ejercicio, actualizada por inflación, contra la utilidad gravable de los diez ejercicios fiscales siguientes. Al 31 de diciembre de 2011, existen pérdidas fiscales por compensar que se originaron en los años 1996 a 1999, sin embargo, como resultado de la celebración del convenio entre BNS y el IPAB, se acordó que el Banco únicamente con autorización previa y por escrito del IPAB podrá utilizar cualesquiera de las pérdidas que fuesen fiscalmente aprovechables respecto de cualquier ejercicio fiscal comprendido entre el 30 de junio de 1996 y el 31 de diciembre de 1999. En caso de que el Banco obtuviere cualquier beneficio económico resultante del uso de tales pérdidas fiscales aprovechables, excepto por lo permitido, pagará al IPAB una cantidad igual al beneficio económico recibido.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(19) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las acciones ordinarias nominativas sin valor nominal que integran el capital social se analizan como sigue:

	<u>Serie "F"</u>	<u>Serie "B"</u>	<u>Total</u>
Suscritas y pagadas*	1,660,376,400	1,358,489,782	3,018,866,182
No pagadas en tesorería	<u>158,215,942</u>	<u>129,449,407</u>	<u>287,665,349</u>
	<u>1,818,592,342</u>	<u>1,487,939,189</u>	<u>3,306,531,531</u>

* Representan el capital social mínimo fijo.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(b) Dividendos decretados-

(i) En resolución de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrada el 27 de marzo de 2009, se acordaron los siguientes puntos:

- Un pago máximo de dividendos en efectivo por la cantidad de \$2,000, con cargo a la cuenta de resultado de ejercicios anteriores, a razón de \$0.66255003824035 pesos por acción, sobre las acciones nominativas de las series “F” y “B” a esa fecha.
- Los pagos parciales de dividendos son determinados por el Consejo de Administración, tomando como base los resultados de los trimestres del Grupo Financiero y considerando entre un 20% y 45% de la utilidad neta de los mismos.

Los dividendos decretados en dicha asamblea fueron pagos en su totalidad el 27 de mayo de 2011, como se muestra a continuación:

<u>Fecha de pago</u>	<u>Importe</u>
Dividendos pagados durante 2011:	
18 de marzo de 2011	\$ 439
27 de mayo de 2011	<u>171</u>
	610
Dividendos pagados durante 2010	1,101
Dividendos pagados durante 2009	<u>289</u>
	\$ <u>2,000</u>

(ii) En resolución de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrada el 28 de abril de 2011, se acordaron los siguientes puntos:

- Se aprueba decretar un dividendo en efectivo por la cantidad de \$1,300 con cargo a la cuenta de Resultado de ejercicios anteriores a razón de 0.4306252485623 por acción sobre las acciones nominativas de las series “F” y “B” a esa fecha
- Los pagos parciales de dividendos son determinados por el Consejo de Administración, tomando como base los resultados de los trimestres del Grupo Financiero y considerando entre el 0% y 100% de la utilidad neta de los mismos.

Los dividendos decretados en dicha asamblea fueron pagos en su totalidad el 30 de noviembre de 2011, como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

<u>Fecha de pago</u>	<u>Importe</u>
Dividendos pagados durante 2011:	
27 de mayo de 2011	\$ 288
26 de agosto de 2011	477
30 de noviembre de 2011	<u>535</u>
	\$ <u>1,300</u>

(iii) En resolución de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrada el 25 de noviembre de 2011, se acordaron los siguientes puntos:

- Se aprueba decretar un dividendo en efectivo por la cantidad de \$2,000 con cargo a la cuenta de resultado de ejercicios anteriores a razón de 0.6625003824035 por acción sobre las acciones nominativas de las series “F” y “B” a esa fecha
- Los pagos parciales de dividendos son determinados por el Consejo de Administración, tomando como base los resultados de los trimestres del Grupo Financiero y considerando entre el 0% y 100% de la utilidad neta de los mismos.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, el pago en efectivo que se realizó por los dividendos decretados, se detalla a continuación:

<u>Fecha de pago</u>	<u>Importe</u>
30 de noviembre de 2011	\$ <u>1,000</u>
Dividendos pendientes de pago	\$ <u>1,000</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de los dividendos decretados pendientes de pago por \$1,000 y \$610 respectivamente, se encuentran registrados en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar” en el balance general.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(c) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto y los efectos por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta y de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

(d) Restricciones al capital contable-

Ninguna persona física o moral podrá adquirir, directa o indirectamente, mediante una o varias operaciones de cualquier naturaleza, simultáneas o sucesivas, el control de las acciones de la Serie "B" por más del 5% del capital pagado del Grupo. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) podrá autorizar, cuando a su juicio se justifique, la adquisición de un porcentaje mayor, sin exceder en ningún caso del 20% del capital social.

La Ley General de Sociedades Mercantiles obliga al Grupo a separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir reservas de capital hasta por el 20% del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2011, la reserva legal asciende a \$820, cifra que ha alcanzado el monto requerido.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe reembolsado o distribuido, que exceda los montos determinados para efectos fiscales. Al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$7,160 y \$4,620, respectivamente.

Las utilidades de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas del Grupo hasta que sean cobrados los dividendos.

(e) Capitalización-

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por el Banco Central. El capital global de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascendía a \$1,735.68 y \$1,820.93, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco mantenía un índice de Capitalización igual o superior al 10%, por lo que se encontraba clasificado en la categoría I de conformidad con el Artículo 220 de las Disposiciones para ambos años, el cual es calculado aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por el Banco Central.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta la información correspondiente a la capitalización del Banco como entidad individual (no auditada):

Capital al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital contable	\$ 27,287.4	27,560.4
Inversiones en acciones de entidades financieras y controladoras de éstas	(659.6)	(472.4)
Inversiones en acciones no financieras	(77.7)	(68.6)
Deducción de impuestos diferidos	(201.4)	(201.4)
Activos diferidos computables como básico	201.4	201.4
Activos intangibles e impuestos diferidos	<u>(2,285.4)</u>	<u>(2,153.4)</u>
Capital básico (Tier 1)	24,264.7	24,866.0
Reservas preventivas generales constituidas – Capital complementario (Tier 2)	<u>390.1</u>	<u>457.3</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	\$ <u>24,654.8</u>	<u>25,323.3</u>

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 14,431.5	1,154.5
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobre tasa y una tasa revisable	967.9	77.4
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,308.0	104.6
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	5.2	0.4
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	1,101.4	88.1
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	158.5	12.7
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>951.4</u>	<u>76.1</u>
Total riesgo de mercado, a la hoja siguiente	<u>18,923.9</u>	<u>1,513.8</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Total riesgo de mercado, de la hoja anterior	\$ <u>18,923.9</u>	<u>1,513.8</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	1,858.1	148.6
Grupo III (ponderados al 23%)	515.4	41.2
Grupo III (ponderados al 50%)	17.0	1.4
Grupo III (ponderados al 57.5%)	71.9	5.7
Grupo III (ponderados al 100%)	2.9	0.2
Grupo IV (ponderados al 20%)	422.1	33.8
Grupo V (ponderados al 20%)	597.3	47.8
Grupo V (ponderados al 50%)	336.8	26.9
Grupo V (ponderados al 150%)	1,268.1	101.4
Grupo VI (ponderados al 50%)	12,171.1	973.7
Grupo VI (ponderados al 75%)	11,740.7	939.3
Grupo VI (ponderados al 100%)	18,088.4	1,447.1
Grupo VII-A (ponderados al 20%)	512.9	41.0
Grupo VII-A (ponderados al 23%)	107.9	8.6
Grupo VII-A (ponderados al 100%)	43,655.9	3,492.5
Grupo VII-A (ponderados al 115%)	8.7	0.7
Grupo VII-A (ponderados al 150%)	120.7	9.7
Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,303.4	184.3
Grupo IX (ponderados al 100%)	<u>24,709.6</u>	<u>1,976.8</u>
Total riesgo de crédito	<u>118,508.9</u>	<u>9,480.7</u>
Total riesgo operacional	<u>19,540.0</u>	<u>1,563.2</u>
Total riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ <u>156,972.8</u>	<u>12,557.7</u>

Índices de capitalización al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital a activos en riesgo de crédito:		
Capital básico (Tier 1)	20.47%	23.23%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.33%</u>	<u>0.42%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>20.80%</u>	<u>23.65%</u>
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional:		
Capital básico (Tier 1)	15.46%	17.49%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.25%</u>	<u>0.32%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>15.71%</u>	<u>17.81%</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

La suficiencia de capital es evaluada por el área de Riesgos a través de la proyección del índice de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación del Banco determinados en función del capital neto, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y por consecuencia tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado.

Al 31 de diciembre de 2011, la estructura del capital neto por \$24,654.8 disminuyó en un 2.64% con relación al año 2010 el cual era de \$25,323.2, debido a un decreto de dividendos por \$3,100, un incremento en la valuación de títulos de \$61.2, una disminución de \$105.8 en la valuación de instrumentos de cobertura, el aumento en las deducciones a capital básico por \$328.2, y una disminución de \$67.3 en las reservas generales computables como capital complementario, que las utilidades generadas en el ejercicio por \$2,871.6 no alcanzaron a compensar.

Al 31 de diciembre de 2011, las subsidiarias del Grupo obtuvieron las calificaciones de las siguientes agencias calificadoras:

Banco:

<u>Escala Nacional (Caval)</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Perspectiva</u>
Fitch Ratings	AAA(mex)	F1+(mex)	Estable
Moody's	Aaa.mx	MX-1	Estable
Standard & Poor's	mxAAA	mxA-1+	Estable

Casa de Bolsa:

<u>Escala nacional (caval)</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Perspectiva</u>
Moody's	Aaa.mx	MX-1	Estable
Standard & Poor's	mxAAA	mxA-1+	Estable

(20) Cuentas de orden-

Las operaciones por cuenta propia y de terceros que el Banco y la Casa de Bolsa mantienen al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(a) Valores de clientes-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los recursos provenientes de estas operaciones al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se analizan como sigue:

<u>Operaciones en custodia</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 33,956	32,215
Valores gubernamentales	57,581	51,653
Acciones y otros	<u>110,395</u>	<u>107,814</u>
	\$ <u>201,932</u>	<u>191,682</u>

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valores gubernamentales	\$ 354	674
Títulos de deuda de renta fija	10	167
Acciones y certificados de controladoras	849	1,072
Acciones en sociedades de inversión	156	69
Efectivo	95	191
Créditos de margen	<u>—</u>	<u>20</u>
	\$ <u>1,464</u>	<u>2,193</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$53 y \$52, respectivamente.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(b) Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por el Banco, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos del sistema financiero mexicano, se registran en cuentas de orden y se analizan al 31 de diciembre de 2011 y 2010, como a continuación se muestra:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Títulos privados	\$ 4,042	4,339
Valores gubernamentales	29,833	34,396
Fondos de inversión	28,006	23,780
Títulos bancarios no emitidos por el Banco	<u>2,053</u>	<u>5,860</u>
	\$ <u>63,934</u>	<u>68,375</u>

En caso de que los recursos queden invertidos en instrumentos de captación del propio Banco, el monto correspondiente se incluye en el balance general consolidado.

(c) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las operaciones de reporto de clientes, se integran como sigue:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Número de</u>	<u>Valor</u>	<u>Número de</u>	<u>Valor</u>
	<u>títulos</u>	<u>razonable</u>	<u>títulos</u>	<u>razonable</u>
BPAS	24,313,184	\$ 2,422	7,792,874	\$ 777
BPAT	63,823,265	6,371	18,783,784	1,881
CBPC	2,810,546	282	575,039	58
CBUR	3,061,331	308	3,695,527	369
CTIM	119,034,952	1,172	350,362,340	3,428
IPAS	44,162,097	4,443	57,110,000	5,730
MBON	19,828,674	2,071	39,993,871	4,265
PRLV	2,348,375,088	2,322	1,647,569,196	1,637
LBON	93,663,992	9,293	112,182,757	11,175
UDIB	1,172,841	<u>563</u>	1,745,962	<u>821</u>
		\$ <u>29,247</u>		\$ <u>30,141</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Operaciones por cuenta propia-

(d) Compromisos crediticios-

Líneas de crédito:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el monto de las líneas de crédito asciende a \$333,738 y \$286,529, respectivamente.

Cartas de crédito:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco tiene cartas de crédito por \$4,267 y \$2,665 respectivamente.

(e) Bienes en fideicomiso o mandato-

La actividad fiduciaria del Banco, que se registra en cuentas de orden, se analiza al 31 de diciembre de 2011 y 2010, a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 122,662	109,421
Garantía	4,394	4,298
Inversión	<u>887</u>	<u>788</u>
	127,943	114,507
Mandatos	<u>26,833</u>	<u>26,823</u>
	\$ <u>154,776</u>	<u>141,330</u>

Los ingresos devengados por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, correspondientes a la actividad fiduciaria, ascienden a \$201 y \$187, respectivamente y son registrados en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(f) Colaterales recibidos por la entidad y colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad-

Los colaterales recibidos por el Grupo y los colaterales vendidos o entregados por el Grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se analizan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Colaterales recibidos por la entidad:</u>		
Por operaciones de reporto:		
IPABONOS	\$ 9,924	-
BPAS	2,305	1,651
IT BPAT	5,558	7,228
BPA 182	3,118	9,913
BONOS M	2,000	11,907
BONOS M0	-	2,838
BI CETES	358	3,948
LD BONDESD	13,322	12,809
CBIC	<u>500</u>	<u>-</u>
	37,085	50,294
Garantías recibidas por operaciones crediticias	23,866	50,414
Instrumentos de patrimonio neto	<u>2</u>	<u>246</u>
Total de colaterales recibidos por la entidad	\$ <u>60,953</u>	<u>100,954</u>
<u>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad:</u>		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
LD BONDESD	\$ 18,249	15,109
BONOS M	5,858	8,127
BONOS M0	-	2,838
BPA 182	4,398	7,562
BI CETES	1,361	12,258
IT BPAT	6,856	6,678
BPAS	2,305	1,187
CBIC	500	-
IPABONO	9,974	-
PRLV	800	-
UDIB	<u>178</u>	<u>642</u>
	50,479	54,401
Instrumentos de patrimonio neto	<u>-</u>	<u>126</u>
	\$ <u>50,479</u>	<u>54,527</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(g) Bienes en custodia o en administración-

El Banco y la Operadora de Fondos registran en esta cuenta los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia, garantía o administración. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los bienes en custodia se analizan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valores en custodia:		
Caja de valores	\$ 162	454
Caja general	298	826
Por operación de inversiones	1,059	1,081
Administración de valores	9,525	9,525
Otros	<u>1,013</u>	<u>893</u>
	<u>12,057</u>	<u>12,779</u>
Valores en administración:		
Valores	175,849	163,337
Otros	<u>1,773</u>	<u>1,773</u>
	<u>177,622</u>	<u>165,110</u>
Operaciones con instrumentos financieros derivados por cuenta de terceros:		
Futuros	426,816	391,435
Opciones	<u>144</u>	<u>4</u>
	<u>426,960</u>	<u>391,439</u>
	\$ <u>616,639</u>	<u>569,328</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$65 y \$52, respectivamente.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(21) Información adicional sobre operaciones y segmentos-

(a) Información por segmentos-

El Grupo clasifica sus ingresos netos en los segmentos de crédito y servicios (aceptación de depósitos, otorgamiento de créditos, fideicomisos y otros ingresos en compañías subsidiarias) y tesorería y trading (operación con valores, derivados, divisas). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, dichos ingresos por segmento se analizan como sigue:

	<u>Crédito y servicios</u>	<u>Trading y tesorería</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2011</u>				
Intereses ganados, neto	\$ 9,206	397	318	9,921
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	<u>4,591</u>	<u>823</u>	<u>1,254</u>	<u>6,668</u>
Ingresos netos	13,797	1,220	1,572	16,589
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,047)	-	-	(2,047)
Gastos de administración y promoción	<u>(9,327)</u>	<u>(234)</u>	<u>(991)</u>	<u>(10,552)</u>
Resultado de la operación	\$ <u>2,423</u>	<u>986</u>	<u>581</u>	3,990
Participación en el resultado de asociadas, neto				2
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto				<u>(850)</u>
Resultado neto			\$	<u>3,142</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

	<u>Crédito y</u> <u>servicios</u>	<u>Trading y</u> <u>tesorería</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2010</u>				
Intereses ganados, neto	\$ 8,955	1,408	36	10,399
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación.	<u>4,274</u>	<u>106</u>	<u>1,234</u>	<u>5,614</u>
Ingresos netos	13,229	1,514	1,270	16,013
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,536)	-	-	(2,536)
Gastos de administración y promoción	<u>(8,437)</u>	<u>(522)</u>	<u>(721)</u>	<u>(9,680)</u>
Resultado de la operación	\$ <u>2,256</u>	<u>992</u>	<u>549</u>	3,797
Participación en el resultado de asociadas, neto				3
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto				<u>(864)</u>
Resultado neto			\$	<u>2,936</u>

(b) Margen financiero-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el margen financiero del estado consolidado de resultados se integra por los componentes que se presentan en la siguiente hoja.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como se muestra a continuación:

	<u>Crédito y</u> <u>servicios</u>	<u>Trading y</u> <u>tesorería</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2011</u>				
Disponibilidades	\$ -	787	-	787
Cuentas de margen	-	6	1	7
Inversiones en valores	-	555	636	1,191
Operaciones de reporto	-	1,158	1,040	2,198
Cartera de crédito vigente	11,292	-	-	11,292
Cartera de crédito vencida	27	-	-	27
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	313	-	-	313
Premios a favor en operaciones de préstamos de valores	-	-	6	6
Utilidad por valorización	<u>-</u>	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>20</u>
	\$ <u>11,632</u>	<u>2,526</u>	<u>1,683</u>	<u>15,841</u>
<u>31 de diciembre de 2010</u>				
Disponibilidades	\$ -	824	-	824
Cuentas de margen	-	5	2	7
Inversiones en valores	-	672	636	1,308
Operaciones de reporto	-	846	878	1,724
Cartera de crédito vigente	10,908	-	-	10,908
Cartera de crédito vigente	49	-	-	49
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	393	-	-	393
Utilidad por valorización	-	1	-	1
Premios a favor en operaciones de préstamos de valores	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
	\$ <u>11,350</u>	<u>2,348</u>	<u>1,524</u>	<u>15,222</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta la integración por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de los intereses y comisiones provenientes de la cartera de crédito por tipo de crédito:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Cartera comercial	\$ 2,784	10	2,650	7
Entidades financieras	196	3	260	-
Consumo	3,090	11	3,242	31
Vivienda	5,020	3	4,798	11
Entidades gubernamentales	<u>515</u>	<u>-</u>	<u>351</u>	<u>-</u>
	\$ <u>11,605</u>	<u>27</u>	<u>11,301</u>	<u>49</u>
	\$ <u>11,632</u>		<u>11,350</u>	

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, dentro del total de ingresos por intereses de cartera comercial, de consumo y de vivienda, se encuentran registradas comisiones que representan un ajuste al rendimiento por 0.20%, 1.17% y 0.24% para 2011, así como 0.44%, 1.19% y 0.22% para 2010, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, dentro del total de ingresos por intereses se incluyen intereses en moneda extranjera por 22 y 21 millones de dólares, respectivamente.

Las comisiones por el otorgamiento inicial del crédito por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se muestran a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Créditos comerciales	\$ 104	184
Créditos de consumo	112	126
Créditos a la vivienda	<u>97</u>	<u>83</u>
	\$ <u>313</u>	<u>393</u>

Los plazos de amortización de dichas comisiones son de 12 a 204 meses.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Gastos por intereses:

Los gastos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como se muestra en la siguiente hoja.

	<u>Crédito y</u> <u>servicios</u>	<u>Trading y</u> <u>tesorería</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2011</u>				
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ (528)	-	-	(528)
Depósitos a plazo	(1,800)	-	-	(1,800)
Por títulos de crédito emitidos	-	(351)	-	(351)
Préstamos bancarios y de otros organismos	-	(264)	-	(264)
Operaciones de reporto	-	(1,509)	(1,363)	(2,872)
Premios a cargo en operaciones de préstamos de valores	-	-	(2)	(2)
Pérdida por valorización	-	(5)	-	(5)
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito para la vivienda	<u>(98)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(98)</u>
	\$ <u>(2,426)</u>	<u>(2,129)</u>	<u>(1,365)</u>	<u>(5,920)</u>
<u>31 de diciembre de 2010</u>				
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ (493)	-	-	(493)
Depósitos a plazo	(1,840)	-	-	(1,840)
Por títulos de crédito emitidos	-	(270)	-	(270)
Préstamos bancarios y de otros Organismos	-	(284)	-	(284)
Operaciones de reporto	-	(356)	(1,484)	(1,840)
Premios a cargo en operaciones de préstamos de valores	-	-	(4)	(4)
Pérdida por valorización	-	(30)	-	(30)
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito para la vivienda	<u>(63)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(63)</u>
	\$ <u>(2,396)</u>	<u>(940)</u>	<u>(1,488)</u>	<u>(4,824)</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, dentro del total de gastos por intereses se incluyen intereses en moneda extranjera por 4 y 3 millones de dólares, respectivamente.

(c) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el resultado por comisiones y tarifas cobradas se integra como se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cartas de crédito sin refinanciamiento	\$ 45	30
Manejo de cuenta	164	215
Actividades fiduciarias	201	187
Transferencia de fondos	59	57
Servicios de banca electrónica	110	202
Operaciones de crédito	491	447
Servicios de administración	792	728
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>1,377</u>	<u>1,339</u>
	\$ <u>3,239</u>	<u>3,205</u>

(d) Resultado por intermediación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el resultado por intermediación se integra como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Resultado por valuación:</i>		
Inversiones en valores	\$ 47	76
Operaciones con instrumentos financieros:		
Negociación	52	(89)
Cobertura	2	(8)
Títulos disponibles para venta en coberturas	2	-
Divisas y metales	<u>(124)</u>	<u>(65)</u>
	<u>(21)</u>	<u>(86)</u>
<i>Resultado por compraventa:</i>		
Inversiones en valores	526	41
Operaciones con instrumentos financieros:		
Negociación	(169)	(100)
Cobertura	-	(188)
Divisas y metales	<u>573</u>	<u>603</u>
	<u>930</u>	<u>356</u>
	\$ <u>909</u>	<u>270</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(e) Otros ingresos de la operación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación se integra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Recuperaciones de cartera de crédito	\$ 502	642
Dividendos	20	26
Donativos	(16)	(18)
Utilidad en venta de bienes adjudicados	291	132
Resultado por bursatilización	23	-
Impuestos	118	6
Ingresos provenientes de la compra de títulos en fideicomiso (nota 10)	400	413
Otras recuperaciones	285	69
Ingresos por seguros de créditos	680	613
Traslado de valores	102	92
Préstamos al personal	76	73
Vales de despensa	160	119
Castigos y quebrantos	(413)	(200)
Otros	<u>729</u>	<u>570</u>
	\$ <u>2,957</u>	<u>2,537</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(f) Indicadores financieros-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros por trimestre del Banco, de los años 2011 y 2010:

	2011			
	<u>Cuarto</u>	<u>Tercer</u>	<u>Segundo</u>	<u>Primer</u>
Índice de morosidad	2.7%	2.6%	2.9%	3.3%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	115.0%	116.6%	113.2%	105.6%
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/activo total promedio)	5.9%	5.4%	5.0%	5.0%
ROE (utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio)	11.0%	10.0%	8.3%	12.1%
ROA (utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio)	1.7%	1.5%	1.3%	1.9%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito	20.80%	21.70%	22.51%	23.71%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional.	15.71%	16.30%	16.86%	17.44%
Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	108.1%	103.7%	95.2%	84.9%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	4.4%	4.2%	4.9%	4.7%
	2010			
	<u>Cuarto</u>	<u>Tercer</u>	<u>Segundo</u>	<u>Primer</u>
Índice de morosidad	3.6%	3.9%	4.0%	4.0%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	103.3%	102.0%	99.7%	101.6%
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/activo total promedio)	5.4%	5.3%	5.3%	4.9%
ROE (utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio)	11.9%	7.6%	9.4%	12.5%
ROA (utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio)	1.8%	1.2%	1.5%	1.9%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito	23.7%	22.9%	22.5%	22.7%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional.	17.8%	17.4%	17.2%	17.4%
Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	87.5%	105.4%	98.3%	106.6%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	4.6%	5.0%	4.8%	4.6%

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(22) Compromisos y contingencias-

(a) Arrendamiento-

Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basados en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ascendió a \$708 y \$762, respectivamente

(b) Juicios y litigios-

El Grupo se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operaciones futuras. Ciertos casos se encuentran cubiertos por una cláusula de indemnización en el convenio de compraventa con el IPAB.

(c) Convenio único de responsabilidades-

El Grupo Financiero suscribió un convenio con sus subsidiarias, por el cual se obliga a responder solidaria e ilimitadamente por el cumplimiento de las obligaciones a cargo de las entidades financieras integrantes del Grupo Financiero, correspondientes a las actividades que, conforme a las disposiciones aplicables le sean propias a cada una de ellas. Adicionalmente, el Grupo Financiero se obliga a responder ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de dichas entidades financieras.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(23) Administración de riesgos (no auditado)-

El proceso de administración integral de riesgos tiene como objetivo el identificar los riesgos, medirlos, hacer seguimiento de su impacto en la operación y controlar sus efectos sobre las utilidades y el valor del capital, mediante la aplicación de las estrategias de mitigación más adecuadas y la integración de la cultura del riesgo en la operación diaria.

El objetivo fundamental del Grupo es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas.

En cumplimiento a las disposiciones emitidas por la Comisión Bancaria y los lineamientos establecidos por BNS, el Grupo continúa instrumentando una serie de acciones para fortalecer la administración integral de riesgos, identificar, medir, dar seguimiento, transferir y controlar las exposiciones a riesgos de crédito, liquidez y mercado y a otros riesgos generados por las operaciones, así como, el cumplimiento de leyes, reglamentos y otros asuntos legales.

La responsabilidad del establecimiento de las políticas de administración de riesgos del Grupo y del nivel global de riesgo que éste debe asumir compete al Consejo de Administración. El Consejo de Administración debe aprobar por lo menos una vez al año, las políticas y procedimientos, así como la estructura de límites globales para los distintos tipos de riesgo. Dicha estructura de límites incluye un límite de valor en riesgo global que está relacionado al capital contable del Grupo. Asimismo, el Consejo de Administración delega en el Comité de Riesgos establecer límites específicos y en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

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

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(a) Riesgo de mercado-

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

El CAPA revisa cada dos semanas las diversas actividades que exponen al Grupo al riesgo de mercado y enfocándose principalmente en la gestión de los activos y pasivos contenidos en el balance general consolidado y que están relacionados con las actividades crediticias, de inversión, de las actividades de negociación y de captación de fondos.

Los productos derivados son importantes herramientas de gestión de riesgo tanto para el Grupo como para sus clientes. El Grupo recurre a los 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 futuros y contratos adelantados de tasa de interés. Los contratos adelantados de divisas 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.

Administración del riesgo de mercado en actividades de negociación- Las actividades de negociación del Grupo están orientadas a dar servicio a los clientes, para lo cual debe mantener posiciones en instrumentos financieros. Con el objeto de poder satisfacer la demanda de los clientes, se mantiene un inventario de instrumentos financieros de capital y el acceso a la liquidez del mercado se mantiene mediante ofertas de compraventa a otros intermediarios. Aun cuando estas dos actividades constituyen operaciones por cuenta propia, son esenciales para brindar a la clientela acceso a los mercados y productos a precios competitivos. Adicionalmente, se mantienen posiciones de tesorería invertidas en mercado de dinero para que los excedentes de efectivo generen el máximo rendimiento en los resultados del Grupo. Por lo general, las posiciones de negociación se toman en mercados líquidos, que evitan costos elevados al momento de deshacer las posiciones. El portafolio de instrumentos para negociación (renta fija, variable y derivados) se valúa a mercado diariamente.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

El Grupo aplica una serie de técnicas para evaluar y controlar los riesgos de mercado a los que está expuesto en sus diferentes actividades. Los Comités de Administración de Riesgos tanto del Grupo en México como el de BNS en Toronto y el Consejo de Administración autorizan la estructura de límites para cada instrumento operado en los mercados y para cada unidad de negocios. Principalmente, la estructura de límites contempla montos volumétricos o nocionales de valor en riesgo, de sensibilidad, de concentración, límites de “stress” y de plazo, entre otros.

El valor en riesgo (VaR), constituye un estimado de la pérdida de valor potencial, en función a un determinado nivel de confianza estadístico, y en un periodo de tiempo (periodo observado), bajo condiciones normales de mercado. Mediante el sistema denominado Risk Watch de la empresa Algorithmics, diariamente se calcula el VaR para todos los instrumentos y portafolios en riesgo.

Para el cálculo del VaR se utiliza la metodología de simulación histórica (con 300 días de horizonte). La política del Grupo para el cálculo del VaR consiste en considerar un 99% de nivel de confianza y 1 día en el periodo observado (“holding period”). Lo anterior con el propósito de hacer homogénea la metodología de medición con BNS.

Debido a que la medida del VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, trimestralmente 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 (cambios en la volatilidad y correlaciones entre factores de riesgo). El Comité de Riesgos ha aprobado los límites y escenarios de “stress”.

Asimismo, mensualmente 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).

Para los modelos de valuación y de riesgos, se utilizan las referencias sobre los precios actualizados, curvas de tasas de interés y otros factores de riesgo provenientes del Proveedor de Precios denominado como Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S. A. de C. V., (Valmer). Los criterios adoptados por dicho Proveedor de Precios son determinados con base en aspectos técnicos, estadísticos y en modelos de valuación autorizados por la Comisión Bancaria.

Los valores promedio de los nocionales y VaR de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de octubre a diciembre de 2011, son los que se muestran en la hoja siguiente (información no auditada).

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

<u>Producto</u>	<u>Posición</u>			<u>VaR</u>	
	<u>Promedio</u>	<u>Máxima</u>	<u>Límite</u>	<u>Promedio</u>	<u>Límite</u>
Grupo	\$ <u>215,304.7</u>	<u>281,743.1</u>	<u>—</u>	<u>7.22</u>	<u>52.5</u>
Moneda nacional:					
Mercado de dinero	45,538.4	56,150.3	105,000.0		
Swaps de tasa de interés	127,894.0	176,551.1	207,000.0		
Forwards de CETES ⁽⁴⁾	<u>9,800.0</u>	<u>9,800.0</u>	<u>10,000.0</u>	<u>0.01</u>	
Mercado de tasas de interés y derivados de tasas	\$ <u>183,232.4</u>	<u>242,501.4</u>	<u>322,000.0</u>	<u>4.79</u>	<u>50.0</u>
Derivados del IPC ⁽¹⁾	\$ <u>22.0</u>	<u>65.7</u>	<u>2,880.0</u>		
Portafolio accionario	\$ <u>94.4</u>	<u>135.3</u>	<u>206.0</u>	<u>5.46</u>	<u>10.0</u>

<u>Producto</u>	<u>Posición</u>			<u>VaR</u>	
	<u>Promedio</u>	<u>Máxima</u>	<u>Límite</u>	<u>Promedio</u>	<u>Límite</u>
Dólares:					
Forwards y futuros de tipo de cambio ⁽²⁾⁽³⁾	1,392.4	2,694.9	4,000.0	0.15	
Mesa de cambios ⁽³⁾	0.5	1.7	55.0	0.11	
Opciones de divisas ⁽³⁾	14.9	49.7	800.0	—	
Swaps de divisas ⁽³⁾	224.3	230.0	1,500.0	0.03	
Forwards de Metales ⁽³⁾	7.61	15.08	100.0	0.17	
Opciones de Metales ⁽³⁾	0.52	3.35	200.0	—	
Spot de Metales ⁽³⁾	<u>0.27</u>	<u>3.37</u>	<u>—</u>	0.27	
Mesa de cambios, derivados de divisas y metales	<u>1,640.5</u>	<u>2,998.1</u>	<u>6,655.0</u>	<u>0.38</u>	<u>10.0</u>

(1) Incluye futuros y 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 MXN 4.73 MM que computan con el VaR de Capitales.

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

(3) Cifras expresadas en millones de dólares americanos.

(4) Posición especial de la tesorería.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados (información no auditada):

Mercado de Derivados MexDer:

<u>Subyacente</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máxima</u>	<u>Límite</u>
Futuros de US Dólar	-	-	10,000
Futuros de Tasas	222,269	364,861	1,073,550
Futuros de IPC	<u>63</u>	<u>182</u>	<u>750</u>
Total Futuros ⁽⁴⁾	<u>222,332</u>	<u>365,043</u>	<u>1,084,300</u>

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

La Casa de Bolsa emitió en promedio warrants referidos al IPC y canastas de acciones por \$7,029.8 con un máximo de \$8,488.1.

Durante 2011, el VaR global de 1 día promedio en el Grupo (no auditado) fue de \$7.22 y el valor en riesgo global al 31 de diciembre de 2011 (no auditado) fue de \$7.10.

A manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio anual para el Grupo es de \$7.22, lo que significa que bajo condiciones normales y durante un período de 1 día de tenencia, se tiene un 1% de posibilidad de perder más de esa cantidad, considerando que el comportamiento de los últimos 300 días de negociación son representativos para estimar la pérdida.

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

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de diciembre de 2011 fue de \$393.8 que respecto de límite de \$1,500 es favorable. El límite de estrés está en función al capital contable del Grupo y es actualizado mensualmente. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 1994 y 1998 como escenarios hipotéticos.

Para lograr una efectiva administración de riesgos, mensualmente se realizan pruebas de "Backtesting" para comparar las pérdidas y ganancias efectivamente observadas con el cálculo de VaR de 1 día y en consecuencia calibrar modelos. El nivel de eficiencia del modelo se basa en el enfoque establecido por el Banco Internacional de Pagos (BIS).

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Respecto de las pruebas de Back-Testing, durante el último trimestre de 2011 se presentaron nuevos excesos en el P&L respecto al VaR de Futuros del IPC, Swaps de Tasas, Futuros de Bonos M, Global Casa de Bolsa, debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados de tasas de interés, capitales y divisas en Q4/2011.

En caso de que se registren excesos a los límites establecidos, se cuenta con políticas y procedimientos para informar y corregir de inmediato dichas desviaciones. Asimismo, estos excesos se informan cada dos semanas al CAPA, mensualmente al Comité de Riesgos y al propio Consejo de Administración.

Administración del riesgo de mercado en actividades crediticias y de fondeo.- El riesgo de tasas de interés, que se deriva de las actividades crediticias y de fondeo, se evalúa semanalmente mediante el análisis de las brechas de tasas de interés derivadas de las actividades de captación de fondos y de inversión. Esta función de supervisión semanal está respaldada por procesos de evaluación de riesgos, entre los que destacan los modelos de simulación y el análisis de sensibilidad.

Los modelos de simulación permiten al Grupo evaluar el riesgo de tasas de interés de manera dinámica. Dichos modelos se aplican principalmente a la posición de balance y consideran hipótesis sobre el crecimiento, la mezcla de nuevas actividades, las fluctuaciones de las tasas de interés, los vencimientos y otros factores.

Sensibilidades

Información cualitativa de sensibilidades

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

En la siguiente hoja, se presenta una descripción de los métodos, parámetros y supuestos utilizados para el portafolio de Acciones, Divisas, Tasas de Interés y Productos Derivados.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

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 la curva de rendimientos (no a las curvas cupón cero) 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 cupón cero, el cómputo de la sensibilidad de instrumentos sin cupón, como duración se utiliza su plazo al vencimiento, expresado en años.

Derivados de tasas de interés

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

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

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

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

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 base en cada uno de los puntos relevantes de la curva de rendimientos, además de un cambio de 1 y cien 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.

Información cuantitativa de sensibilidades de tasas de interés-

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 30 de septiembre y al 31 de diciembre de 2011:

<i>Sensibilidad Ipb</i>	<u>Septiembre 2011</u>	<u>Diciembre 2011</u>
Tasa fija	1.146	0.752
Tasa revisable	<u>0.083</u>	<u>0.087</u>
Subtotal tasas de interés	<u>1.229</u>	<u>0.839</u>
Futuros	(0.552)	0.119
Swaps	<u>(0.249)</u>	<u>(0.162)</u>
Subtotal derivados de tasa de interés	<u>(0.801)</u>	<u>(0.043)</u>
Total	<u>0.428</u>	<u>0.796</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo presenta una sensibilidad en el portafolio de tasas de interés de \$0.795, que indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, el grupo generaría una utilidad de \$0.795. El incremento de la sensibilidad de \$0.367 con relación al trimestre anterior, obedece al incremento de posiciones largas del portafolio de udibonos, swaps, futuros de TIIE y futuros de bonosM.

En caso de materializarse el escenario de sensibilidad de la tabla anterior, las pérdidas impactarían directamente a los resultados del Grupo.

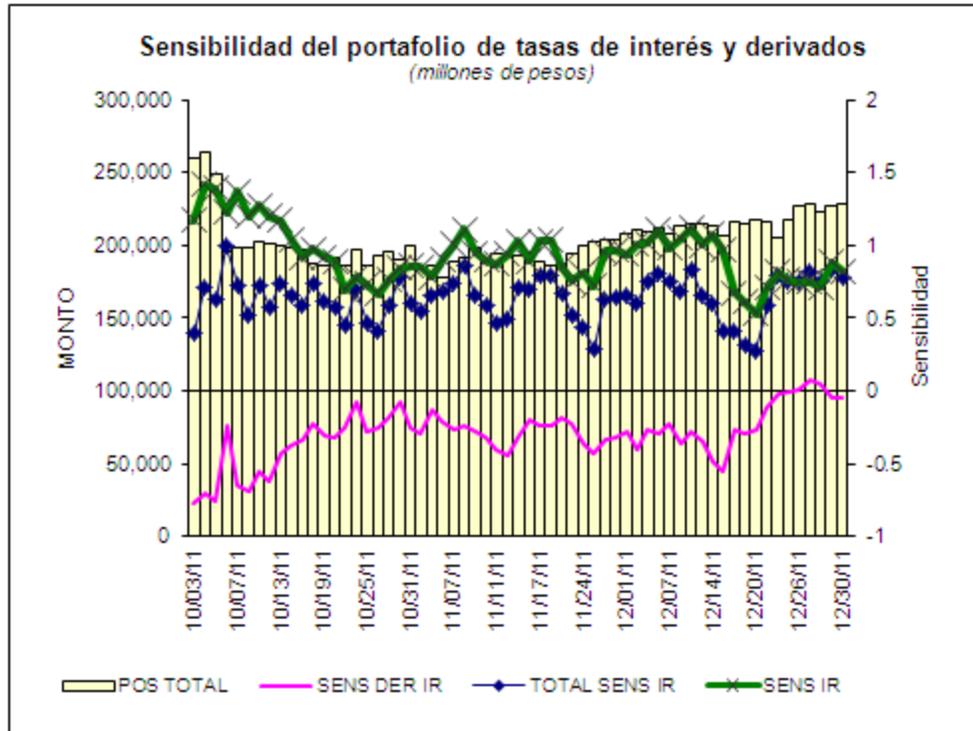
En la hoja siguiente se presenta un cuadro con la evolución de la sensibilidad para tasa de interés y derivados de tasa de interés como el efecto neto del portafolio, así como la posición total diaria por el periodo de octubre a diciembre de 2011.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)



En el gráfico se puede observar que al cierre del cuarto trimestre de 2011 la sensibilidad diaria del Grupo en el portafolio de tasas de interés y derivados de tasas de interés se incrementó respecto al trimestre anterior.

En el siguiente cuadro se muestran los estadísticos del cuarto trimestre de 2011, máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de \$ 0.639. Durante este periodo el portafolio de tasas de interés y de derivados cubrían posiciones largas.

Sensibilidades 1 pb	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasa de Interés	0.939	1.422	0.532
Derivados de Tasas	<u>(0.300)</u>	<u>0.073</u>	<u>(0.772)</u>
Total	<u>0.639</u>	<u>1.495</u>	<u>(0.24)</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Portafolio accionario y derivados del IPC

Acciones

Las operaciones se realizan a través de la Casa de Bolsa y el Banco. 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 a través de la Casa de Bolsa, celebra operaciones de derivados de acciones mediante los Futuros de IPC, Opciones de Futuro sobre el 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.

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. El Rho se define 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.

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.

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.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

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 del Grupo, la medición se realiza por la vía de incrementar un 1% (i.e. desde 1% a 1.01%) la tasa de dividendos.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados del IPC.

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 30 de septiembre y al 31 de diciembre 2011:

<i>Sensibilidad Ipb</i>	<u>Septiembre 2011</u>	<u>Diciembre 2011</u>
Acciones	<u>0.301</u>	<u>(0.212)</u>
Subtotal	<u>0.301</u>	<u>(0.212)</u>
Futuros IPC	(0.0001)	0.0000
Opciones Fut IPC	0.0000	0.0000
Warrants	<u>(0.0003)</u>	<u>0.0005</u>
Subtotal	<u>(0.0004)</u>	<u>0.0005</u>
Total	<u>0.301</u>	<u>(0.211)</u>

Durante el cuarto trimestre, la mesa de capitales continuó con la estrategia de realizar operaciones intradía. Respecto del trimestre anterior, se registró una disminución en su posición, pasando de una sensibilidad larga a una sensibilidad corta. Las acciones más relevantes son Elektra (variedad de mercancías y servicios), Peñoles (industria minera), TX *(Ternium, S.A. de C.V. produce acero) y RIMM N (Research in Motion Limited: empresa canadiense de dispositivos inalámbricos).

En cuanto a la posición sobre el IPC, en la Casa de Bolsa se tiene una estrategia de cobertura en cuanto a las nuevas emisiones de warrants y arbitrando entre el mercado de capitales y futuros del IPC.

En caso de materializarse el escenario de sensibilidad de la tabla anterior, las pérdidas impactarían directamente a los resultados del Grupo.

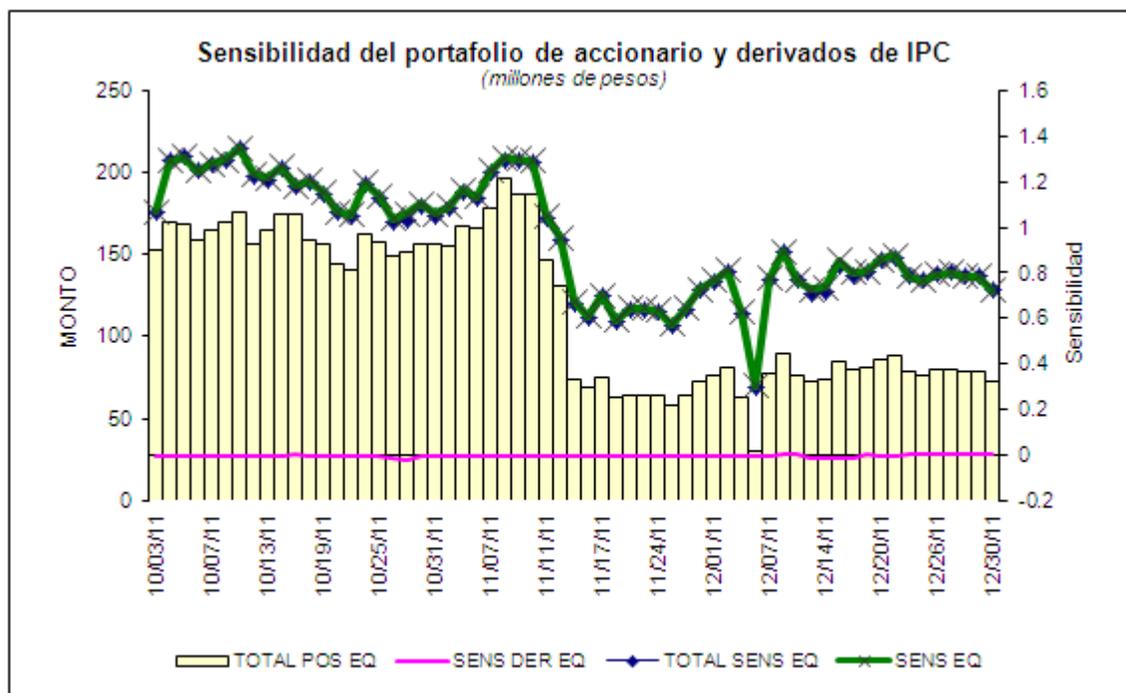
En la gráfica de la hoja siguiente se presenta la evolución diaria de la sensibilidad para el portafolio de acciones. Asimismo se presenta la posición diaria del portafolio de acciones.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)



El portafolio de capitales del Grupo se compone de acciones y posición en derivados del IPC. La sensibilidad es positiva y para el cuarto trimestre de 2011 fue en promedio de \$0.943. Durante el trimestre la sensibilidad y la posición accionaria se vieron disminuidas tanto en la Casa de Bolsa como en el Banco.

Sensibilidades	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Acciones	0.949	1.350	0.301
Derivados de IPC	<u>(0.006)</u>	<u>0.001</u>	<u>(0.025)</u>
Total	<u>0.943</u>	<u>1.351</u>	<u>0.276</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

En la siguiente tabla se presenta las medidas de sensibilidad para los instrumentos no lineales al 31 de diciembre de 2011.

Sensibilidades para los warrants y opciones de IPC, “Griegas”

<u>Griegas</u>	<u>Delta</u>	<u>Gamma</u>	<u>Vega</u>	<u>Theta</u>	<u>Rho</u>	<u>Divided Risk</u>
Warrants	(784.570)	(40.105)	(0.361)	0.085	22.301	0.698
Opciones Fut IPC/ Opciones OTC	421.521	31.302	(0.220)	0.179	(21.530)	0.000
Futuros IPC	189.653	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Naftracs / acciones	<u>169.725</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>
Total	<u>(3.671)</u>	<u>(8.803)</u>	<u>(0.581)</u>	<u>0.264</u>	<u>0.771</u>	<u>0.698</u>

A continuación se presenta una tabla donde se incluyen el promedio, máximo y mínimo de las sensibilidades de los warrants y opciones de IPC:

	<u>Delta</u>	<u>Gamma</u>	<u>Rho</u>	<u>Vega</u>
Mínimo	0.117	0.336	0.001	0.006
Máximo	77.977	51.550	0.938	2.533
Promedio	<u>18.970</u>	<u>13.909</u>	<u>0.229</u>	<u>0.589</u>

Portafolio de divisas y derivados de divisas

Divisas

El Portafolio se conforma de distintas monedas que opera el Banco a través de 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: Este portafolio está en el Banco y 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, para el cálculo de sensibilidades se aplican las conocidas por sus letras en griego, delta, gamma, vega, theta y rho.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

CCIRS: Para efectos de determinar la sensibilidad a cambios en la curva de rendimientos, se efectúa un cambio de 1 punto base a lo largo de las respectivas 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.

Sensibilidades para el portafolio de divisas y derivados de divisas

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 30 de septiembre y al 31 de diciembre de 2011:

<i>Tipo de cambio</i>	Septiembre 2011	Diciembre 2011
USD	0.016	0.025
CAD	0.001	(0.014)
EUR	0.026	(0.022)
Otras	<u>0.066</u>	<u>0.040</u>
Subtotal	<u>0.109</u>	<u>0.029</u>
Forwards y Futuros DEUA	0.00019	0.00015
Opciones OTC de MXN/USD	0.000	0.000
Swaps	<u>(0.00005)</u>	<u>(0.00004)</u>
Subtotal	<u>0.00014</u>	<u>0.00011</u>
Total	<u>0.10914</u>	<u>0.02911</u>

Durante el cuarto trimestre de 2011, se registró un decremento a la sensibilidad al tipo de cambio a \$0.02911. Los forwards y futuros de dólar tuvieron una sensibilidad marginal positiva con una posición neta corta. Para el caso de los CCIRS la sensibilidad es muy reducida. Actualmente el Banco participa en el mercado OTC de opciones de tipo de cambio peso-dólar con fines de cobertura y para dar servicio a la clientela. La mesa de cambios (spot/forward) no registra exposiciones materiales (información no auditada).

En caso de materializarse el escenario de sensibilidad de la tabla anterior, las pérdidas impactarían directamente a los resultados del Banco.

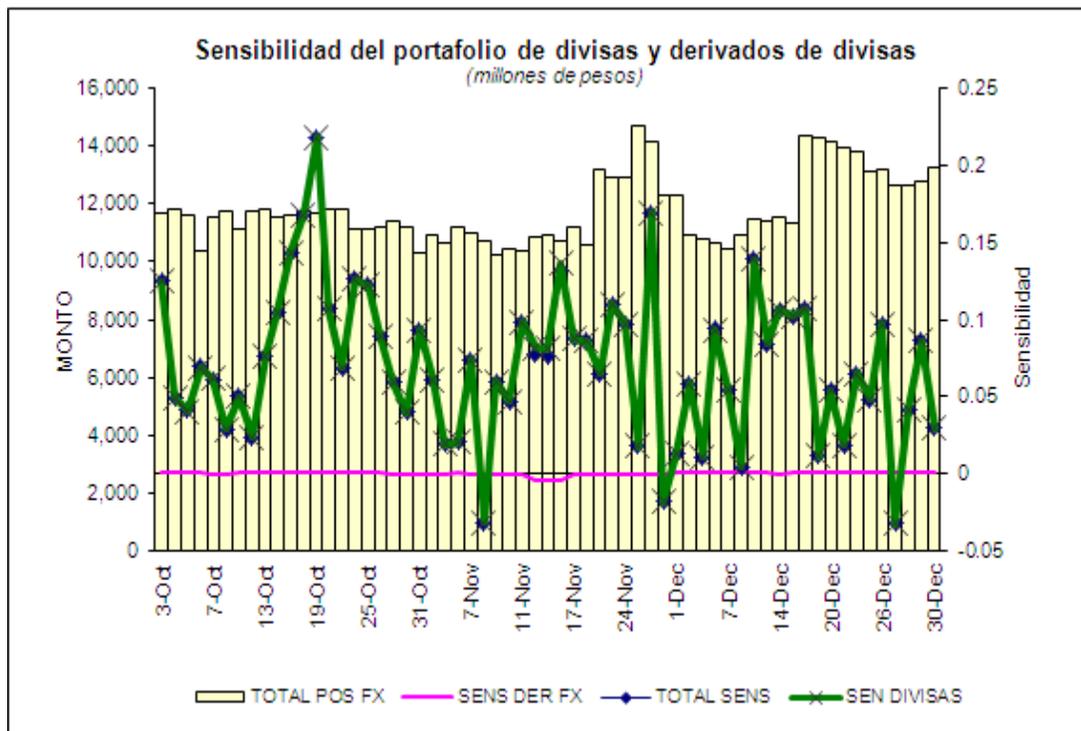
(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta la evolución diaria de la sensibilidad para este portafolio



La posición del portafolio de divisas disminuyó como resultado de la entrada en vigor de la nueva legislación acerca de la compra venta de divisas

La sensibilidad trimestral del portafolio de divisas y derivados de divisas en promedio fue de \$ 0.0706.

<u>Sensibilidades</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Divisas	0.0707	0.2182	(0.0327)
Derivados de Divisas	(0.0002)	0.0003	(0.0046)
Total	<u>0.0705</u>	<u>0.2185</u>	<u>(0.0373)</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Sensibilidades para opciones de tipo de cambio pesos-dólar, “griegas”-

Al 31 de diciembre de 2011, la posición y las sensibilidades del portafolio de opciones de divisas es cero. Durante el periodo de octubre a diciembre de 2011 la exposición Delta negativa es de \$0.00, debido a que la posición neta (largos-cortos) de las opciones de divisas son cero (información no auditada).

Tratamiento del riesgo de mercado aplicado a títulos disponibles para la venta-

Al 31 de diciembre de 2011, la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$6,557.2. 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.

Al cierre de diciembre de 2011 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$469.3. Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural de la Casa de Bolsa.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento-

Al 31 de diciembre de 2011, la sensibilidad de las inversiones en valores clasificados como disponibles para la venta y conservados a vencimiento representan el 0.03% y 0.05%, respectivamente del valor en libros para el Banco, para el caso de la Casa de Bolsa la sensibilidad corresponde al 0.7% del valor en Libros para títulos disponibles para la venta. La sensibilidad fue realizada para todos los títulos no deteriorados (información no auditada).

<u>Banco</u>	<u>Disponibles para venta</u>	<u>Al vencimiento</u>
Exposición	\$6,557.2	1,977.3
Sensibilidad (\$)	2.0	1.0
Sensibilidad (%)	<u>0.03%</u>	<u>0.05%</u>
<u>Casa de Bolsa</u>		
Valores disponibles para la venta	\$ 469.3	
Sensibilidad (\$)	3.4	
Sensibilidad (%)	<u>0.7%</u>	

(b) Riesgo de liquidez-

Los riesgos de liquidez del Grupo se derivan de desfases en los flujos de las operaciones de captación, crédito y negociación como son: los pasivos a la vista, los vencimientos de depósitos a plazo, la disposición de líneas de crédito, la liquidación de operaciones con fines de negociación y con instrumentos derivados y gastos operativos. En la medida en que el Grupo tenga la capacidad de obtener recursos de fuentes de fondeo alternas que no tengan un costo inaceptable, el riesgo de liquidez se reduce.

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.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

El riesgo de liquidez se monitorea y controla de manera agregada por moneda, mediante brechas de liquidez acumuladas y requerimientos mínimos de activos líquidos. A continuación se muestra la exposición promedio de brechas acumuladas a 2 semanas y los activos líquidos promedio del Banco durante el último trimestre de 2011 y 2010 (información no auditada):

<u>Descripción</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Brecha acumulada a dos semanas: (Moneda nacional +UDIs)	\$ (6,372)	(3,285)
Activos líquidos	<u>5,193</u>	<u>5,115</u>

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.

Brechas de liquidez para Inversión en Valores

El Riesgo de Liquidez en las Inversiones en Valores surge por la dificultad o imposibilidad de hacer transacciones de los valores originando descuentos inusuales para su venta. Se presenta la información de vencimientos correspondiente al cierre de diciembre del 2011 para el Banco (información no auditada):

<u>Vencimiento (años)</u>	<u>Conservados al vencimiento</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Valores para negociar</u>	<u>Total por plazo a vencimiento</u>	<u>Concentración</u>
<u>Diciembre 2011</u>					
0.5	\$ —	632.3	3,806.9	4,439.2	20.5%
1	—	970.4	1,162.3	2,132.7	9.8%
2	—	1,026.8	322.2	1,349.0	6.2%
3	—	1,655.4	2,452.9	4,108.3	19.0%
4	—	1,420.3	1,190.4	2,610.7	12.1%
>=5	1,977.3	344.1	4,180.9	6,502.3	30%
Vencimiento	<u>—</u>	<u>508.0</u>	<u>10.3</u>	<u>518.3</u>	<u>2%</u>
Total	\$ <u>1,977.3</u>	<u>6,557.3</u>	<u>13,125.9</u>	<u>21,660.5</u>	<u>100.0%</u>
Concentración	<u>9.1%</u>	<u>30.3%</u>	<u>60.6%</u>	<u>100%</u>	

Valores para negociar incluyen ventas fecha valor.

Información correspondiente al Banco sin considerar efectos de consolidación con subsidiarias.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Las Inversiones en valores para la Casa de Bolsa tienen los siguientes vencimientos (información no auditada):

<u>Vencimiento</u> <u>(años)</u>	<u>Conservados</u> <u>al</u> <u>vencimiento</u>	<u>Disponibles</u> <u>para la</u> <u>venta</u>	<u>Valores</u> <u>para</u> <u>negociar</u>	<u>Total por</u> <u>plazo a</u> <u>vencimiento</u>	<u>Concentración</u>
<u>Diciembre 2011</u>					
0.5	\$ -	-	5,625.8	5,625.8	37%
1	-	-	1,384.7	1,384.7	9%
2	-	-	181.1	181.1	1%
3	-	-	2,034.7	2,034.7	14%
4	-	-	547.7	547.7	4%
>=5	-	-	3,779.3	3,779.3	25%
Sin vencimiento	<u>-</u>	<u>469.3</u>	<u>1,020.9</u>	<u>1,490.2</u>	<u>10%</u>
Total	\$ <u>-</u>	<u>469.3</u>	<u>14,574.2</u>	<u>15,043.5</u>	<u>100%</u>
		<u>3%</u>	<u>97%</u>	<u>100%</u>	

Flujos de Efectivo Derivados

A continuación se presentan los períodos en que se espera que los flujos de efectivo ocurran y afecten resultados en las operaciones de cobertura de flujo de efectivo al 31 de diciembre 2011 (información no auditada):

<u>Flujo de efectivo de activos</u>		<u>Flujo de efectivo de pasivos</u>	
<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>	<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>
03-01-11	\$ 500	03-01-11	\$ 230
07-01-11	200	07-01-11	50
10-01-11	200	10-01-11	100
11-01-11	400	11-01-11	100
14-01-11	350	18-01-11	100
17-01-11	20	20-01-11	530
18-01-11	50	21-01-11	650
19-01-11	400	24-01-11	260
21-01-11	150	26-01-11	1,320
24-01-11	3,800	28-01-11	50
28-01-11	<u>1,550</u>	31-01-11	<u>730</u>
Total	\$ <u>7,620</u>	Total	\$ <u>4,120</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(c) Riesgo de crédito-

Las transacciones con clientes crean exposición a riesgo de crédito, la cual se registra tanto en el balance general consolidado como en cuentas de orden. La exposición al riesgo de crédito registrada en el balance general consolidado incluye aquellas partidas que representan un préstamo. Las partidas registradas en cuentas de orden que tienen riesgo de crédito son los avales otorgados, así como cualquier instrumento financiero que pudiera representar una obligación o crédito a cargo de un tercero a favor del Grupo.

El Grupo ha desarrollado políticas y procedimientos para administrar el nivel y la composición del riesgo de crédito de su portafolio. El objetivo del proceso de administración de riesgo de crédito es cuantificar y administrar el riesgo de crédito y reducir el riesgo de pérdida que pudiera resultar porque un cliente incumpla con los términos convenidos.

Políticas y procedimientos para el otorgamiento, control y recuperación de créditos, así como evaluación y seguimiento del riesgo crediticio y métodos utilizados para identificar créditos comerciales emprobleados ya sean vigentes o vencidos- La gestión del riesgo de crédito del Grupo se basa en la aplicación de estrategias bien definidas para controlar este tipo de riesgo, entre las que destacan la centralización de los procesos de crédito, la diversificación de la cartera, un mejor análisis de crédito, una estrecha vigilancia y un modelo de calificación de riesgo crediticio.

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 y 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 un 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 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.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Concentraciones de riesgo crediticio- El Grupo 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 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 aprovecha la experiencia de BNS en la forma de calificar la cartera, estimar reservas y pérdidas y se adapta 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 ocho calificaciones consideradas como aceptables (IG 98 al IG 77) cinco calificaciones para reflejar un riesgo superior al normal (IG 75 al IG 60) y cuatro consideradas como no aceptables (IG 40 al IG 20). Conforme a las disposiciones oficiales aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia, se ha establecido un esquema de correspondencia entre las calificaciones de crédito internas y los grados de riesgo según lo previsto en los artículos 126 y 127 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, de la Comisión Bancaria, publicadas en el diario oficial de la federación el 2 de diciembre de 2005 (las Disposiciones).

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Mediante oficio no. 141-4/31395/2008 del 11 de Noviembre de 2008, la Comisión Bancaria otorgó al Banco autorización para calificar la cartera crediticia comercial utilizando su metodología interna con base en la Probabilidad de Incumplimiento del Deudor, aplicable a la totalidad de la Cartera Comercial, con excepción de los siguientes segmentos: el programa especial de crédito denominado Scotia Empresarial, mismo que se califica mediante la aplicación de su modelo interno basado en la calidad crediticia del deudor, así como los créditos otorgados a Entidades Federativas y Municipios, los destinados a Proyectos de Inversión con fuente pago propia, los otorgados a Fiduciarios que actúen al amparo de Fideicomisos y los esquemas de crédito “estructurados” que cuenten con afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado y los otorgados a Entidades Financieras, los cuales son calificados individualmente conforme a las metodologías señaladas en los artículos 112, 114 y 115 de las Disposiciones.

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

En el siguiente cuadro 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

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

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 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.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

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 presentan 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.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

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 considerada 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.

Cartera exceptuada y metodología:

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.

El Banco ha implementado y adaptado a las condiciones de México, la metodología de CreditMetrics® para la medición y control del riesgo de crédito de los diferentes segmentos de su portafolio.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Los portafolios y segmentos a los que se le aplica la metodología de medición de Riesgo de Crédito son: a) cartera no menudeo: corporativa, comercial, scotia empresarial; gobierno federal, estados y municipios; b) menudeo: hipotecas, tarjeta de crédito, scotia line, créditos personales y c) cartera no tradicional: mercado de dinero y derivados.

- Esta metodología permite la estimación de las pérdidas esperadas y no esperadas a partir de medidas de probabilidad de ocurrencia de los eventos crediticios (matrices de transición y modelos de logit) incluyendo probabilidades de incumplimiento.
- La pérdida esperada representa una estimación promedio del impacto de incumplimientos en un período de 12 meses.
- La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada.
- Para la determinación de la pérdida no esperada (“*Credit VaR*”) se utiliza un nivel de confianza de 99.75 % y un horizonte de un año.
- Para medir el efecto de la concentración en el portafolio de créditos comerciales se utiliza la correlación entre los distintos sectores económicos. Para portafolios de menudeo (tarjeta de crédito, scotia line, préstamos personales e hipotecario) se utilizan supuestos de correlación constante acordes a prácticas internacionales.
- Adicionalmente, en forma regular se llevan a cabo pruebas de impacto bajo condiciones extremas tanto para la pérdida esperada como para la no esperada.

A continuación se presenta la pérdida esperada y no esperada en importes nominales del mes de diciembre y la promedio del último trimestre de 2011 y 2010 (información no auditada):

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Cierre</u>	<u>Promedio</u>	<u>Cierre</u>	<u>Promedio</u>
Exposición	\$ 183,066	174,860	149,946	148,462
Pérdida no esperada ¹	16,245	15,556	9,633	9,005
Pérdida esperada ¹	<u>2,384</u>	<u>2,397</u>	<u>2,245</u>	<u>2,297</u>

¹ Correspondientes a la cartera vigente.

Cultura de crédito- A efecto de crear y fomentar la cultura de crédito, el Banco 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.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Implementación de los criterios prudenciales en materia de crédito- Acorde con las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito”, el Banco 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.

Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores- A continuación se presenta un resumen de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores al cierre de diciembre 2011 (información no auditada):

<u>Vencimiento</u> <u>(años)</u>	<u>Conservados</u> <u>al</u> <u>vencimiento</u>	<u>Disponibles</u> <u>para la</u> <u>venta</u>	<u>Valores</u> <u>para</u> <u>negociar</u>	<u>Total por</u> <u>tipo de</u> <u>riesgo</u>	<u>Concentración</u>
<u>Diciembre 2011</u>					
mxAAA	\$ -	4,385	11,092	15,477	71%
mxAA	1,977	190	-	2,167	10%
mxA	-	609	2,024	2,633	12%
mxBBB	-	798	-	798	4%
mxBB	-	18	-	18	-
mxB	-	6	-	6	-
mxCCC	-	43	-	43	-
Sin calificación	-	508	10	518	3%
	\$ <u>1,977</u>	<u>6,557</u>	<u>13,126</u>	<u>21,660</u>	<u>100%</u>
Concentración	<u>9%</u>	<u>30%</u>	<u>61%</u>	<u>100%</u>	

Información correspondiente al Banco sin considerar efectos de consolidación con subsidiarias.

De la posición de títulos de sofoles hipotecaria que el Banco mantenía a diciembre de 2010, durante 2011 las emisoras realizaron pagos e hicieron reestructura llevando a cabo canje de títulos, quedando la posición al 31 de diciembre de 2011 en \$61, los cuales se tienen clasificados en la categoría de títulos disponibles para la venta y el resultado por valuación a valor razonable se reconoce en el capital contable.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

<u>S&P</u>	<u>Conservados al vencimiento</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Valores para negociar</u>	<u>Total por plazo a vencimiento</u>	<u>Concentración</u>
<u>Casa de Bolsa</u>					
mxAAA	\$ -	-	9,203.0	9,203.0	61%
mxAA	-	-	15.1	15.1	-
mxA	-	-	4,335.2	4,335.2	29%
mxBBB	-	-	-	-	-
mxBB	-	-	-	-	-
mxB	-	-	-	-	-
Sin calificación	<u>-</u>	<u>469.3</u>	<u>1,020.9</u>	<u>1,490.2</u>	<u>10%</u>
	\$ <u>-</u>	<u>469.3</u>	<u>14,574.2</u>	<u>15,043.5</u>	<u>100%</u>

Riesgo de crédito en las operaciones de derivados

A continuación se presenta la exposición máxima y la concentración por tipo de contraparte al cierre de diciembre de 2011 correspondiente a Banco:

<u>Tipo de contraparte</u>	<u>Exposición</u>	<u>%</u>
Instituciones financieras	\$ 23,661	98.9
Corporativos	<u>258</u>	1.1
Total exposición máxima	\$ 23,919	

Para Casa de Bolsa se presenta la exposición máxima y la concentración por tipo de contraparte al cierre de diciembre de 2011:

<u>Tipo de contraparte</u>	<u>Exposición</u>	<u>%</u>
Instituciones financieras	\$ 1,831	100

En la siguiente hoja se presenta la calidad crediticia de los activos financieros relacionados con los derivados se tienen créditos de tasa fija que han sido cubiertos mediante la metodología de valor razonable, al cierre de diciembre de 2010 y los cuales se tiene la siguiente calidad crediticia de acuerdo a la escala de la Comisión Bancaria (información no auditada).

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

<u>(MXP)</u> <u>Calificación</u>	<u>Diciembre 2011</u>	
	<u>Monto</u>	<u>% Total</u>
A1	\$ 1,279	32%
A2	620	15%
B1	1,913	47%
B2	0	0%
B3	79	2%
C1	24	1%
C2	<u>117</u>	<u>3%</u>
Total	\$ <u>4,032</u>	<u>100%</u>

Otro tipo de activos relacionados son los créditos de tasa variable que han sido cubiertos mediante la metodología de flujos de efectivo al mes de diciembre del 2011 se tiene una posición de \$5,950. El portafolio cubierto es un sub-conjunto del total de la cartera comercial cuyo nivel de riesgo es equivalente a un nivel A2 en escala de la Comisión Bancaria (al mes de diciembre 2011).

(d) Riesgo operacional-

De conformidad con el capítulo IV de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito relativo a la administración integral de riesgos, publicadas en el Diario Oficial del 2 de diciembre de 2005, 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 y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Para dar cumplimiento a los preceptos en materia de riesgo operacional establecidos en las disposiciones antes citadas el Grupo ha implementado políticas y procedimientos que le permiten tener un adecuado proceso de gestión del riesgo operativo, mismos que se detallan:

- Políticas para la Gestión de Riesgo Operacional.- que tienen como propósito principal el fomentar la cultura de administración de riesgos en particular la del Riesgo Operacional, así como identificar, medir, monitorear, limitar, controlar y divulgar los riesgos operativos inherentes a sus actividades diarias.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

- Manual para la Recolección y Clasificación de Datos de Riesgo Operacional.- que definen los requerimientos para reportar la información que soporte 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 ésta.
- Niveles de Tolerancia de Riesgo Operacional.- cuyo propósito es contar con una herramienta de gestión de pérdidas operacionales, que permita 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 al interior de cada área y que éstas 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, bajo el supuesto de que controlando a éstos se mantiene su factor de riesgo asociado dentro de los niveles deseados, para lo cual se establecen valores máximos o mínimos admisibles para cada uno de los indicadores seleccionados, de forma que rebasado ese valor, se activan automáticamente las acciones de mitigación/corrección.
- 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 está basada en la experiencia de pérdidas de periodos anteriores, con las que mediante un análisis estadístico de severidad y ocurrencia, se determina la probabilidad de pérdida de los asuntos legales en curso.
- Manual de Políticas de Gestión del Riesgo Tecnológico.- mismo que establece las políticas y criterios generales del Grupo para llevar a cabo el proceso de gestión de éste riesgo.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

- Subcomité de Riesgo Tecnológico.- el cual tiene como función dar seguimiento al proceso de gestión del riesgo tecnológico en aras de dar cumplimiento a la regulación que en materia de administración de dicho riesgo ha establecido la CNBV, mantener independencia del proceso de gestión del riesgo tecnológico respecto del área de Sistemas, asegurar que el hardware, software, sistemas, aplicaciones, seguridad, recuperación de información y redes, son sometidos a un proceso de evaluación de vulnerabilidades, fomentar el establecimiento de políticas y procedimientos para asegurar en todo momento el nivel de calidad del servicio y la seguridad e integridad de la información, y que cada operación o actividad realizada por los usuarios deje constancia electrónica.

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

- Evaluar el impacto potencial de los riesgos operativos significativos identificados, en los objetivos, competitividad, rentabilidad, productividad y reputación del Grupo;
- Priorizar en función de su impacto e importancia las medidas de mitigación de riesgos operativos;
- Guiar a cada unidad del Grupo en su proceso de gestión del riesgo operativo;
- Contar con un procedimiento sistemático para que el Grupo mantenga conciencia de sus riesgos operativos.
- Dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en la fracción III del artículo 86, de las Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración de Riesgos.

Asimismo, las auditorías habituales realizadas por un departamento independiente y experimentado de auditoría interna, incluyen revisiones totales del diseño, implementación y explotación de los sistemas de control interno en todas las áreas de negocio y apoyo, nuevos productos y sistemas y la confiabilidad e integridad de las operaciones de procesamiento de datos.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Como resultado del proceso de gestión del Riesgo Operacional el Grupo ha identificado riesgos operacionales por \$552 que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en sus resultados al 31 de diciembre de 2011, \$172 corresponden a Riesgo Operacional y \$380 a Contingencias Legales, ambos riesgos han sido provisionados, por lo que respecta a 2010 los riesgos sumaron \$429. Los riesgos de 2011 representan el 2% del Capital Contable del Grupo. La pérdida esperada sobre las Contingencias Legales se estima en \$21 y la pérdida no esperada en \$221.

Al cierre del ejercicio 2011 el Grupo ha integrado una base de datos histórica de pérdidas por riesgo operacional, la cual recopila las pérdidas asumidas por este concepto en el periodo comprendido de enero de 2007 a diciembre 2011, que se resume en 97,938 eventos de pérdida con un valor total de \$836, clasificados en 23 factores de riesgo, los que se detallan a continuación (información no auditada):

Base de Datos de Pérdidas por Riesgo Operativo (importes en miles de pesos nominales)

<u>Factor de riesgo</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>Gran total a la hoja siguiente</u>
Regulatorio (multas y sanciones)	\$ 1,688	2,988	828	1,475	8,506	15,485
Legal	6,764	2,718	4,554	11,457	4,053	29,546
Fraudes (interno y externo)	5,319	43,961	32,433	39,730	46,036	167,479
Fraudes tarjetas bancarias	26,873	25,683	26,044	34,655	183,306	296,561
Phishing	4,701	151	302	960	-	6,114
Pharming	-	-	2,861	-	-	2,861
Asaltos	3,186	3,794	4,685	1,663	1,094	14,422
Juicios laborales	35	5,712	13,281	5,605	605	25,238
Cheques diversos	2,946	991	2,832	427	876	8,072
Falto y falso (dotación efectivo)	977	910	427	317	360	2,991
Diferencias contables	378	214	4	-	2	598
Testimonios (documentos perdidos)	-	-	23	160	-	183
Adeudos de ex-empleados	10	3	-	-	79	92
Falto y falso (moneda extranjera)	291	232	499	265	69	1,356
Irrecuperables	753	9,219	551	614	945	12,082
Sobregiros	20	12	7	29	1,678	1,746
Trading	1,218	-	-	-	20	1,238
Errores en ejecución de operaciones	1,929	3,147	3,070	12,288	22,480	42,914
Daños a los activos fijos	975	-	-	-	-	975
Fallas de sistemas	8,014	521	659	12,360	5,329	26,883
Fiscal	20,837	-	737	83,937	131	105,642
Políticas y procedimientos	-	-	71,336	4	345	71,685
Otros	<u>263</u>	<u>305</u>	<u>387</u>	<u>1,114</u>	<u>-</u>	<u>2,069</u>
Total	\$ <u>87,177</u>	<u>100,561</u>	<u>165,520</u>	<u>207,060</u>	<u>275,914</u>	<u>836,232</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

<u>Factor de Riesgo</u>	<u>Gran total de la hoja anterior</u>	<u>Eventos</u>	
		<u>Número</u>	<u>Monto promedio</u>
Regulatorio (multas y sanciones)	\$ 15,485	312	\$ 50
Legal	29,546	220	134
Fraudes (interno y externo)	167,479	1,627	103
Fraudes tarjetas bancarias	296,561	88,235	3
Phishing	6,114	53	115
Pharming	2,861	21	136
Asaltos	14,422	165	87
Juicios laborales	25,238	117	216
Cheques diversos	8,072	390	21
Falto y falso (dotación efectivo)	2,991	904	3
Diferencias contables	598	69	9
Testimonios (documentos perdidos)	183	3	61
Adeudos de ex-empleados	92	11	8
Falto y falso (moneda extranjera)	1,356	778	2
Irrecuperables	12,082	3,691	3
Sobregiros	1,746	126	14
Trading	1,238	10	124
Errores en ejecución de operaciones	42,914	579	74
Daños a los Activos Fijos	975	2	488
Fallas de Sistemas	26,883	266	101
Fiscal	105,642	31	3,408
Políticas y Procedimientos	71,685	273	263
Otros	<u>2,069</u>	<u>55</u>	38
Total	\$ <u>836,232</u>	<u>97,938</u>	\$ <u>9</u>

(24) Otras provisiones-

El Grupo reconoce la creación de provisiones cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

A continuación se presenta en forma condensada los movimientos de otras provisiones que el banco consolidado realizó por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

<u>Otras provisiones</u>	<u>2010</u>	<u>Movimiento del ejercicio</u>	<u>2011</u>
ISR y PTU	\$ 1,277	(288)	989
Indemnizaciones	193	43	236
Obligaciones diversas	1,060	(78)	982
Cuotas	63	10	73
Otras	<u>941</u>	<u>305</u>	<u>1,246</u>
	\$ <u>3,534</u>	<u>(8)</u>	<u>3,526</u>

Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

(25) 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 modificó el criterio contable B-6 “Cartera de crédito”, cuya entrada en vigor es a partir el 1 de marzo de 2012.

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

- 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.
- Restructuraciones y renovaciones: Se establecen nuevas condiciones para considerar como vigentes los créditos que sean reestructurados o renovados y se requieren revelaciones adicionales.

Como consecuencia de la adopción de los cambios al criterio B-6, a la fecha, la administración se encuentra en proceso de revisión, implementación y evaluación del impacto que tendrá en sus cifras por la entrada en vigor de estos cambios.

Mejoras a las NIF 2012

En diciembre de 2011 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2012”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF. Las mejoras que generan cambios contables son las que se mencionan a continuación:

- **NIF A-7 “Presentación y revelación”**- Modifica y adiciona ciertos párrafos para aclarar los requerimientos de revelación respecto a los supuestos clave utilizados al cierre del periodo contable, en la determinación de las estimaciones contables que implican incertidumbre con un riesgo relevante de ocasionar ajustes importantes en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del periodo contable siguiente. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1o. de enero de 2012 y su aplicación es de forma retrospectiva.
- **Boletín B-14 “Utilidad por acción”**- Establece para aquellas entidades que entran dentro del alcance del Boletín, la revelación de la utilidad por acción diluida independientemente de que se genere utilidad o pérdida por operaciones continuas. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1o. de enero de 2012 y su aplicación es de forma retrospectiva.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.
Sociedad Controladora Filial
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

- **NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”**- Requiere la presentación del efectivo restringido dentro del rubro de “efectivo y equivalentes de efectivo”, siempre que la restricción expire dentro de los doce meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera o en el transcurso del ciclo normal de operaciones de la entidad. Si la restricción expira en fecha posterior, se debe presentar en el activo a largo plazo y denominarse “efectivo y equivalentes de efectivo restringidos”. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1o. de enero de 2012 y su aplicación es de forma retrospectiva.
- **Boletín C-11 “Capital contable”**- Se elimina el reconocimiento de las donaciones recibidas por entidades lucrativas dentro del capital contable contribuido. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1o. de enero de 2012 y su aplicación es de forma prospectiva en cuanto a los cambios en valuación y retrospectiva en los cambios en presentación.
- **Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”**- Se elimina el requisito de “no estar en uso” para clasificar a un activo de larga duración como disponible para su venta. Se establece la no reversión de las pérdidas por deterioro del crédito mercantil ya reconocidas y se establece la presentación de las pérdidas por deterioro y su reversión en el estado de resultados en los renglones de costos y gastos en los que se reconoce la depreciación o amortización asociada con los correspondientes activos, salvo que se trate de inversión permanente en asociadas. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1o. de enero de 2012 y su aplicación es de forma prospectiva en cuanto a los cambios en valuación, y retrospectiva en los cambios en presentación.

La administración del Grupo estima que las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.