

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

EL TOTAL DE INGRESOS DESPUÉS DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ALCANZÓ \$4,098 MILLONES COMPARADO CON \$3,783 MILLONES

LA UTILIDAD NETA FUE DE \$1,157 MILLONES, RESPECTO DE \$917 MILLONES

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD DE 60.9% RESPECTO DE 57.2%

EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DEL BANCO FUE DE 16.7% COMPARADO CON EL 17.4%

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE UBICÓ EN \$322 MILLONES COMPARADO CON \$566 MILLONES

Grupo Scotiabank reporta una utilidad neta de \$1,157 millones para el primer trimestre.

Scotiabank México

Indicadores Financieros y operacionales seleccionados:

1 CRECIMIENTO CONTINUO:

- La cartera comercial creció 19%
- La cartera hipotecaria creció 8%
- Los depósitos vista y ahorro crecieron 16%

2 MANEJO DEL RIESGO DE CRÉDITO:

- El índice de cartera vencida fue del 2.5%, respecto al 3.3% del año pasado
- La estimación preventiva para riesgos crediticios fue del 117% de la cartera vencida, respecto al 106% del año pasado

3 EFICIENCIA:

- El índice de productividad del Banco se ubicó en 62.0%, respecto al 57.3% del año pasado

México D.F., 30 de abril de 2012 – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del primer trimestre de 2012. La utilidad neta consolidada fue de \$1,157 millones en el trimestre, un incremento de \$240 millones ó 26% respecto al mismo periodo del año pasado.

Los resultados trimestrales fueron impulsados por un incremento en los ingresos no financieros y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios; parcialmente compensado con una disminución en el margen financiero y mayores gastos de administración y promoción.

En el trimestre, los ingresos totales después de la estimación preventiva para riesgos crediticios aumentaron \$315 millones ó 8% comparado con el mismo periodo del año pasado, reflejando un incremento en los ingresos no financieros, debido a comisiones y tarifas netas adicionales, sólidos resultados en intermediación y una disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios, lo cual fue parcialmente compensado con una baja en el margen financiero como resultado de menores márgenes de créditos y un mayor costo de los depósitos, no obstante el crecimiento positivo en volúmenes. La cartera comercial aumentó 19%, la cartera hipotecaria creció 8%, mientras que los préstamos de tarjeta de crédito y personales aumentaron 7%, respecto al mismo trimestre del año pasado. Los depósitos vista y ahorro crecieron 16% durante el mismo periodo. El impacto positivo por el crecimiento en los volúmenes fue parcialmente compensado con menores márgenes y un incremento en la tasa promedio de los depósitos.

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$244 millones ó 43% respecto al mismo trimestre del año pasado, debido principalmente a una menor morosidad en la cartera de menudeo y menores provisiones en la cartera comercial. Los gastos de administración y promoción aumentaron 8% ó \$205 millones, debido a un incremento en el gasto de salarios y otros gastos relacionados a la expansión de nuestro centro de atención telefónica.

El índice de capitalización del Banco permanece sólido en 16.7% este trimestre, superior al establecido por los requerimientos regulatorios, aunque inferior al 17.4% del mismo periodo del año anterior. El ROE fue de 15% en el trimestre, comparado con el 12% del mismo periodo del año pasado.

“Los sólidos resultados en el primer trimestre, reflejan el beneficio de las inversiones en las iniciativas de crecimiento del último año produciendo crecimientos anuales en nuestros portafolios de menudeo y cartera comercial; así como nuestra base de depósitos. Continuamos enfocándonos en el manejo del riesgo y la disciplina en el otorgamiento de crédito que han resultado en una menor estimación preventiva para riesgos crediticios. Esperamos que los resultados sólidos continúen durante el año”, dijo Nicole Reich de Polignac, Presidente y Directora General de Grupo Scotiabank.

ASPECTOS RELEVANTES

Aspectos relevantes no financieros:

Scotiabank fue reconocido por Great Place To Work Institute, como una de las mejores empresas para trabajar en México por noveno año consecutivo.

Una vez más, Scotiabank figuró en el ranking de la revista Mundo Ejecutivo como una Empresa Socialmente Responsable. Este año Scotiabank se posicionó en el 13º lugar.

Los Fondos de Scotiabank SCOTIA2 (Fondo Scotia de Mediano Plazo), SCOTI11 (Fondo Scotia Gubernamental de Largo Plazo) y SCOTI14 (Fondo de fondos Scotia Crecimiento de Largo Plazo) fueron reconocidos por “Morningstar” empresa líder de servicios independiente de análisis; como uno de los mejores de México.

Scotia Fondos fue reconocido con el premio “Platinum Award” por Fund Pro para Scoti7 – Fondo Scotia IPC de Renta Variable.

Por sexto año consecutivo, Scotiabank México recibió el premio “JPMorgan Chase 2011 en Reconocimiento a la Calidad”.

Scotiabank fue nombrado como “Best Trade Finance Bank” por la revista Global Finance.

ASPECTOS RELEVANTES

Grupo Scotiabank	
Información Financiera Condensada	
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	
<i>Utilidad después de impuestos</i>	
Scotiabank Mexico	
Compañía controladora y otras subsidiarias	
Total Grupo	
ROE	

3 meses		
31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
1,049	755	840
108	76	77
1,157	831	917
15%	11%	12%

Grupo Scotiabank	
Cifras relevantes del Estado de Resultados	
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	
Margen Financiero	
Otros Ingresos	
Ingresos	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	
Total Ingresos	
Gastos de administración y promoción	
Resultado de la operación	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y Asociadas	
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	
Impuestos a la utilidad	
Utilidad después de impuestos a la utilidad	

3 meses		
31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
2,496	2,454	2,553
1,924	1,803	1,796
4,420	4,257	4,349
(322)	(521)	(566)
4,098	3,736	3,783
(2,692)	(2,883)	(2,487)
1,406	853	1,296
-	1	-
1,406	854	1,296
(249)	(23)	(379)
1,157	831	917

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

Grupo Scotiabank es uno de los principales grupos financieros en México, con 711 sucursales y 1,560 cajeros automáticos en todo el país. Emplea aproximadamente a 10,372 personas en sus principales filiales: Scotiabank México, Scotia Fondos, Scotia Casa de Bolsa y Servicios Corporativos Scotia. Juntas, estas empresas ofrecen una gama de productos y servicios financieros a sus clientes, desde personas físicas y pequeñas empresas, hasta las más sofisticadas corporaciones multinacionales.

Visite Scotiabank México en: www.scotiabank.com.mx

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

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

30 de Abril de 2012

Scotiabank México

El total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a \$3,769 millones en el primer trimestre de 2012, un incremento de \$252 millones ó 7% respecto al mismo periodo del año pasado. El crecimiento anual se debió principalmente a mayores ingresos no financieros y a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensado con una disminución en el margen financiero. El incremento en los ingresos no financieros respecto al año pasado, se debió principalmente a mayores ingresos por intermediación, comisiones y tarifas netas, ingresos provenientes de seguros y fondos de inversión, así como a menores castigos y quebrantos. Esto fue parcialmente compensado con una disminución en recuperaciones y menores ingresos por la venta de bienes adjudicados.

Respecto al trimestre anterior, el total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios, aumentó \$329 millones ó 10%. Este incremento fue resultado de mayores ingresos no financieros y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$1,049 millones, comparada con \$840 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento se debió principalmente a mayores ingresos no financieros, una menor estimación preventiva para riesgos crediticios y menores impuestos; parcialmente compensado con una disminución en el margen financiero y mayores gastos de administración y operación.

La utilidad después de impuestos aumentó \$294 millones respecto al trimestre anterior, debido a mayores ingresos no financieros, una menor estimación preventiva para riesgos crediticios y menores gastos de administración y operación, parcialmente compensados con mayores impuestos.

Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultado <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Ingresos por intereses	3,739	3,631	3,568
Gastos por intereses	(1,295)	(1,212)	(1,096)
Margen financiero	2,444	2,419	2,472
Otros ingresos	1,647	1,542	1,611
Ingresos	4,091	3,961	4,083
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(322)	(521)	(566)
Total Ingresos	3,769	3,440	3,517
Gastos de administración y promoción	(2,536)	(2,685)	(2,339)
Resultado de la operación	1,233	755	1,178
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	1	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,233	756	1,178
Impuestos a la utilidad	(184)	(1)	(338)
Resultado después de impuestos a la utilidad	1,049	755	840

Margen financiero

En el primer trimestre de 2012, el margen financiero fue de \$2,444 millones, una disminución de \$28 millones ó 1% respecto al mismo periodo del año pasado, pero \$25 millones ó 1% superior al trimestre anterior. La baja respecto al mismo periodo del año pasado fue impulsada por menores márgenes de cartera de crédito y mayores tasas de interés en los depósitos.

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

Scotiabank Análisis del Margen Financiero (Promedio en millones de pesos)	3 meses			
	31 Marzo, 2012		31 Marzo, 2011	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	20,080	1.6%	20,955	1.7%
Valores	11,975	2.7%	10,277	3.7%
Cartera neta	110,276	8.4%	103,920	8.8%

Otros ingresos

Scotiabank Otros Ingresos (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	509	465	446
Resultados por intermediación	356	285	142
Otros ingresos/egresos de la operación	782	792	1,023
Total de Otros Ingresos	1,647	1,542	1,611

Este trimestre, el total de Otros ingresos se ubicó en \$1,647 millones, \$36 millones ó 2% superior al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a mayores ingresos por intermediación, manejo de cuenta y comisiones por tarjeta de crédito, seguros y fondos de inversión, así como a menores castigos y quebrantos. Esto fue parcialmente compensado con menores recuperaciones y menores ingresos por la venta de bienes adjudicados.

Comparado con el trimestre anterior, el incremento de \$105 millones ó 7% en Otros ingresos, se debió principalmente a mayores ingresos por intermediación, manejo de cuenta y comisiones por tarjeta de crédito.

Scotiabank Comisiones y tarifas (netas) (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Comisiones de crédito	50	39	59
Manejo de cuenta	112	57	53
Tarjeta de crédito	157	144	131
Actividades fiduciarias	46	41	66
Servicios de banca electrónica	58	57	50
Otras	86	127	87
Total de comisiones y tarifas (netas)	509	465	446

Las comisiones y tarifas netas se ubicaron este trimestre en \$509 millones, \$63 millones ó 14% arriba del mismo periodo del año pasado y \$44 millones ó 9% del trimestre anterior. El incremento anual se debió principalmente a mayores comisiones por manejo de cuenta, tarjeta de crédito y banca electrónica; las cuales fueron parcialmente compensadas con menores comisiones de cartera y fideicomisos. El incremento trimestral se debió a mayores comisiones de cartera, manejo de cuenta, tarjeta de crédito y fideicomisos, parcialmente compensados con menores comisiones por estructuración de créditos en Otras.

Scotiabank Otros ingresos/egresos de la operación <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Recuperación de cartera	154	133	103
Recuperaciones	107	86	441
Castigos y quebrantos	(32)	(54)	(146)
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	29	21	209
Intereses por préstamos a empleados	19	19	19
Ingresos por arrendamiento	14	14	13
Otras partidas de los ingresos/egresos de la operación	490	558	381
Otros	1	15	3
Total de otros ingresos/egresos de la operación	782	792	1,023

Este trimestre, el total de Otros ingresos/egresos de la operación se ubicó en \$782 millones, \$241 millones ó 24% abajo del mismo trimestre del año pasado pero en línea respecto al trimestre anterior. La disminución anual fue impulsada por menores ingresos por la venta de bienes adjudicados y menores recuperaciones, parcialmente compensados con menores castigos y quebrantos y mayores ingresos por seguros, fondos de inversión y recuperaciones de cartera. La variación trimestral fue resultado de una disminución en las otras partidas de los ingresos/egresos de la operación, parcialmente compensado con mayores recuperaciones de cartera y otras, así como menores castigos y quebrantos.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Scotiabank Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(322)	(521)	(566)
Recuperación de cartera (en Otros ingresos/egresos de la operación)	154	133	103
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)	(168)	(388)	(463)

Este trimestre, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones de cartera fue de \$168 millones, \$295 millones ó 64% menor al mismo trimestre del año pasado. La estimación preventiva para riesgos crediticios sin incluir las recuperaciones de cartera, fue de \$322 millones, una disminución de \$244 millones ó 43% respecto al mismo trimestre del año pasado. Esta disminución se debió a una menor morosidad y a menores provisiones en la mayoría de los productos de menudeo, lo cual fue parcialmente compensado con mayores provisiones en hipotecas, impulsado principalmente por los nuevos lineamientos de la CNBV, implementados en 2011. Adicionalmente, las provisiones de cartera comercial disminuyeron este trimestre.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones de cartera disminuyó \$220 millones ó 57% respecto al trimestre anterior. Sin incluir las recuperaciones de cartera la estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$199 millones ó 38% respecto al trimestre anterior. Esta disminución se debió a menores provisiones en préstamos personales y tarjeta de crédito y principalmente por menores provisiones de cartera comercial, parcialmente compensado con mayores provisiones en hipotecas.

Gastos de Administración y Promoción

El índice de productividad del Banco (ver nota ¹), se ubicó en 62.0% este trimestre, superior al 57.3% del mismo trimestre del año pasado pero abajo del 67.8% del trimestre anterior, como resultado de diversas iniciativas para apoyar la estrategia de crecimiento.

Scotiabank Gastos de Administración y Promoción <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Gastos de personal	(1,085)	(1,142)	(1,036)
Gastos de operación	(1,451)	(1,543)	(1,303)
Total de gastos de administración y promoción	(2,536)	(2,685)	(2,339)

Este trimestre, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$2,536 millones, \$197 millones superior al mismo trimestre del año pasado, pero \$149 millones abajo del trimestre anterior. Los gastos de personal aumentaron \$49 millones ó 5% respecto al mismo trimestre del año pasado, como resultado de un incremento en el gasto de salarios, debido al aumento en el personal de sucursales y áreas de fuerza de ventas; alineado a la estrategia de crecimiento del banco. Comparado con el mismo trimestre del año pasado, los gastos de operación aumentaron \$148 millones ú 11%, debido principalmente a un incremento en los gastos relacionados con las iniciativas de ventas y servicios, incluyendo el centro de atención telefónica.

Este trimestre, los gastos de personal se ubicaron en \$1,085 millones, \$57 millones ó 5% abajo del trimestre anterior. Los gastos de operación también disminuyeron \$92 millones ó 6% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a una disminución en el gasto de IVA y a menores gastos de publicidad.

Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas

En el trimestre la participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas no registró ingresos significativos.

Impuestos a la utilidad

Scotiabank Impuestos a la utilidad <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Impuesto a la utilidad causado	(279)	11	(162)
Impuesto a la utilidad diferido	95	(12)	(176)
Total de impuestos a la utilidad	(184)	(1)	(338)

En el trimestre, el total de impuestos fue de \$184 millones, una disminución de \$154 millones respecto al mismo trimestre del año pasado. La baja en el total de impuestos se debió principalmente a una mayor deducibilidad en las provisiones de cartera y a menores ajustes inflacionarios. El impacto resultó en una menor tasa efectiva de impuesto respecto al mismo trimestre del año pasado.

Este trimestre, el total de impuestos aumentó \$183 millones respecto al trimestre anterior, debido principalmente a un incremento en los ingresos gravables así como a menor ajuste inflacionario, parcialmente compensado con mayores beneficios por la deducibilidad de las provisiones de cartera. La tasa efectiva de impuesto del trimestre fue mayor que el trimestre anterior.

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

Balance General

Al 31 de marzo de 2012, el total de activos del Banco ascendió a \$192,466 millones, \$2,245 millones ó 1% arriba del año pasado y \$14,811 millones ú 8% arriba del trimestre anterior. Comparado con el año pasado hay un sólido crecimiento en la cartera de crédito, los depósitos con bancos y las operaciones de reporto, parcialmente compensado con una disminución en otros activos.

El total del pasivo (sin incluir el capital), ascendió a \$164,187 millones, un incremento de \$2,393 millones ó 1% respecto al año pasado y \$13,820 millones ó 9% arriba del trimestre anterior, estos incrementos fueron resultado principalmente de mayores depósitos vista y ahorro, con respecto al año pasado, y a un crecimiento en mercado de dinero dentro de los depósitos a plazo, con respecto al trimestre anterior.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Caja, bancos, valores	64,465	48,764	49,231
Cartera vigente	111,420	111,415	106,854
Cartera vencida	2,903	3,110	3,621
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,398)	(3,576)	(3,823)
Otros activos	17,076	17,942	34,338
Activo total	192,466	177,655	190,221
Depósitos	135,197	123,073	127,193
Préstamos bancarios	5,857	5,605	4,653
Otros pasivos	23,133	21,689	29,948
Capital	28,279	27,288	28,427
Total Pasivo y Capital	192,466	177,655	190,221

Cartera Vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	16,691	16,098	15,594
Créditos a la vivienda	43,814	43,147	40,663
Total de préstamos personales	60,505	59,245	56,257
Actividad empresarial o comercial	42,145	41,841	35,415
Entidades financieras	3,454	3,466	3,082
Entidades gubernamentales	5,316	6,863	12,100
Total préstamos comerciales, financieras y gubernamentales	50,915	52,170	50,597
Total cartera vigente	111,420	111,415	106,854

La cartera de crédito al menudeo creció \$4,248 millones respecto al año pasado. Este crecimiento fue impulsado por los créditos hipotecarios, los cuales aumentaron \$3,151 millones ú 8% respecto al mismo periodo del año pasado y \$667 millones ó 2% respecto al trimestre anterior, mientras que tarjeta de crédito y otros préstamos personales aumentaron \$1,097 millones ó 7% respecto al año pasado y \$593 millones ó 4% respecto al trimestre anterior, en línea con la estrategia de crecimiento del banco.

El total de préstamos con entidades comerciales, financieras y gubernamentales creció \$318 millones ó 1% respecto al mismo trimestre del año pasado pero disminuyó \$1,255 millones ó 2%, respecto al trimestre anterior. El crecimiento anual fue resultado de un incremento de \$6,739 millones ó 19% en los créditos comerciales, lo cual fue compensado por el vencimiento de ciertos préstamos de entidades financieras e instituciones gubernamentales. La baja trimestral se debió a una reducción en la cartera de entidades gubernamentales, parcialmente compensado con un incremento en los créditos comerciales.

Cartera vencida

Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Cartera vencida	2,903	3,110	3,621
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,398)	(3,576)	(3,823)
Cartera vencida neta	(495)	(466)	(202)
Cartera vencida bruta a cartera total	2.5%	2.7%	3.3%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	117%	115%	106%

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$2,903 millones, una disminución de \$718 millones ó 20% respecto al mismo periodo del año pasado, y \$207 millones ó 7% abajo del trimestre anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó respecto al año pasado y al trimestre anterior, debido a una menor morosidad en tarjetas de crédito y préstamos personales, así como a menores provisiones de la cartera comercial este trimestre.

El porcentaje de cobertura de cartera vencida fue de 117% al cierre de marzo de 2012, superior al 106% del año pasado y al 115% del trimestre anterior.

Al 31 de marzo de 2012, la cartera de crédito vencida representó el 2.5% de la cartera total, comparado con el 3.3% del mismo trimestre del año pasado, y 2.7% del trimestre anterior. La disminución respecto al mismo periodo del año pasado se debió a una mejora en la calidad del portafolio de la cartera de menudeo.

Depósitos

Scotiabank – Depósitos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Total depósitos vista y ahorro	66,179	69,613	57,175
Público en general	49,976	47,239	48,705
Mercado de dinero	12,813	-	15,086
Total depósitos a plazo	62,789	47,239	63,791
Títulos de créditos emitidos	6,229	6,221	6,227
Total de Depósitos	135,197	123,073	127,193

Al 31 de marzo de 2012, los depósitos a la vista y ahorro totalizaron \$66,179 millones, un incremento de \$9,004 millones ó 16% respecto al mismo periodo del año pasado, pero \$3,434 millones ó 5% abajo del trimestre anterior. El incremento anual refleja el continuo énfasis del Banco por hacer crecer su base de depósitos. La reducción trimestral refleja el efecto normal de las fluctuaciones estacionales.

El total de los depósitos a plazo disminuyó \$1,002 millones ó 2% en el año, pero un crecimiento de \$15,550 millones ó 33% respecto al trimestre anterior. La baja anual se debió principalmente a mercado de dinero. El crecimiento trimestral se debió principalmente a los depósitos de mercado de dinero, reflejando las oportunidades favorables de fondeo.

Los títulos de crédito emitidos no presentaron cambios en el periodo.

Para mayor información comuníquese con:

Diego M. Pisinger Alter (52) 55 5123-2937
Internet:

dpisinger@scotiabank.com.mx
www.scotiabank.com.mx

Anexo 1 Notas

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

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

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

Criterios Contables Especiales.

Banco

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 fue a partir el 1 de marzo de 2012, el cual no generó efectos importantes en el banco. 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.

- **Reestructuraciones y renovaciones**

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

Operadora de Fondos de inversión

Con fecha 16 de marzo de 2012 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades de inversión y a las personas que les prestan servicios, en la cual se modificaron los criterios contables para las sociedades operadoras de sociedades de inversión, cuya entrada en vigor fue a partir del 30 de marzo de 2012, los cuales no generaron efectos importantes en la operadora de fondos de inversión. Entre otros cambios, se establecen los que se mencionan a continuación:

- a) **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. Se incorpora el tratamiento para operaciones vencidas por pagar (pasivas) en cuentas liquidadoras hasta su liquidación correspondiente.
 - Se aclara el concepto de importancia relativa enfocándolo a conceptos establecidos en las NIF’s para una mayor precisión en su aplicación (juicio profesional).
- b) **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.
- c) **Criterio B-2 Inversiones en Valores**
- Se especifica para la identificación de costos de transacción además de los que estén directamente relacionados a la adquisición, los relacionados a las disposiciones.
 - Se requiere revelar las ganancias o pérdidas netas de todas las categorías de títulos
 - Se requiere revelar los gastos por intereses, los ingresos y gastos por comisiones generados por títulos
 - Se requiere revelar las políticas contables relativas a las bases de valuación utilizadas en las inversiones en valores.
 - Se requiere revelar información relacionada a los riesgos que surgen de las inversiones en valores.
- d) **Criterio C-2 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”.
- e) **Criterio D-3 Estado de Resultados**
- Se eliminan los rubros mínimos del estado de resultados relativos a:
 - Total de ingresos (egresos) de la operación.
 - Resultado antes de participación e subsidiarias no consolidadas y asociadas.
 - Se agrupa el concepto de “Gastos de administración y promoción” después del Margen financiero por intermediación junto con el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.
 - Se reagrupan dentro de los ingresos (egresos) de la operación, los conceptos que integraban los rubros “Otros productos” y “Otros gastos” al eliminarse estos rubros.
 - Se presenta la participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas después del “resultado de las operación” y antes del “resultado antes de impuestos a la utilidad”..

Calificación de la Cartera Comercial

Hasta el mes de diciembre de 2011, el Banco realizó la calificación de la cartera comercial aplicando la metodología interna con base en la Probabilidad de Incumplimiento propias, a partir de marzo 2012, el Banco aplica la metodología de cálculo de reservas considerando la probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida propias. El objetivo del cambio de metodología fue implementar un modelo avanzado de calificación que permita calcular conforme a la experiencia del banco las necesidades de reservas.

El 9 de diciembre de 2011 recibimos autorización por parte de la CNBV mediante el Oficio Núm. 142-2/33563/2011.

Anexo 2

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	23,334	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	64	Depósitos de exigibilidad inmediata	66,170
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	62,735
Títulos para negociar	24,171	Del público en general	49,922
Títulos disponibles para la venta	8,048	Mercado de Dinero	<u>12,813</u>
Títulos conservados a vencimiento	<u>1,998</u>	Títulos de crédito emitidos	<u>6,229</u>
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	12,555	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	135,134
DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	-
Con fines de negociación	1,985	De corto plazo	3,343
Con fines de cobertura	<u>86</u>	De largo plazo	<u>2,514</u>
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	132	ACREEDORES POR REPORTE	13,720
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Créditos comerciales	50,907	Préstamo de valores	<u>81</u>
Actividad empresarial o comercial	42,145	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	2,504
Entidades financieras	3,446	DERIVADOS	
Entidades gubernamentales	<u>5,316</u>	Con fines de negociación	3,545
Créditos de consumo	16,691	Con fines de cobertura	<u>359</u>
Créditos a la vivienda	<u>43,814</u>	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	111,412	Impuestos a la utilidad por pagar	183
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	301
Créditos comerciales	370	Acreedores por liquidación de operaciones	3,142
Actividad empresarial o comercial	<u>370</u>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>5,021</u>
Créditos de consumo	506	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	823
Créditos a la vivienda	<u>2,027</u>	TOTAL PASIVO	170,670
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	2,903	CAPITAL CONTABLE	
CARTERA DE CRÉDITO	114,315	CAPITAL CONTRIBUIDO	
(-) Menos		Capital social	<u>4,507</u>
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	3,398	CAPITAL GANADO	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	110,917	Reservas de capital	901
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	190	Resultado de ejercicios anteriores	23,940
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	11,459	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	361
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	15	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(70)
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	4,065	Resultado neto	<u>1,157</u>
INVERSIONES PERMANENTES	85	TOTAL CAPITAL CONTABLE	30,796
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	840	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	201,466
OTROS ACTIVOS			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	853		
Otros activos a corto y largo plazo	<u>669</u>		
TOTAL ACTIVO	201,466		
		CUENTAS DE ORDEN	
		Activos y Pasivos Contingentes	74
		Bienes en Fideicomiso o mandato	
		Fideicomisos	129,527
		Mandatos	<u>26,831</u>
		Bienes en Custodia o en Administración	639,707
		Compromisos crediticios	353,968
		Colaterales recibidos por la entidad	
		Deuda gubernamental	69,736
		Deuda bancaria	10
		Instrumentos de Patrimonio Neto	180
		Otros Valores	<u>23,230</u>
		Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	
		Deuda Gubernamental	92,767
		Deuda Bancaria	<u>81</u>
		Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	150
		Otras cuentas de registro	462,156
		Totales por cuenta Propia	1,798,417
Clientes cuentas corrientes			
Bancos de clientes	9		
Liquidación de operaciones de clientes	64		
Otras cuentas corrientes	<u>227</u>		
Operaciones en Custodia			
Valores de clientes recibidos en Custodia	207,493		
Operaciones por Cuenta de Clientes			
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	31,057		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	117		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	203		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,319		
Fideicomisos administrados	<u>181</u>		
Operaciones de Banca de Inversión por Cuenta de Terceros (Neto)	73,045		
Totales por cuenta de Terceros	313,715		

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

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

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHBLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		4,043
Gastos por intereses		<u>(1,547)</u>
Margen financiero		2,496
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(322)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		2,174
Comisiones y tarifas cobradas	897	
Comisiones y tarifas pagadas	(106)	
Resultado por intermediación	393	
Otros ingresos (egresos) de la operación	740	
Gastos de administración y promoción	<u>(2,692)</u>	<u>(768)</u>
Resultado de la operación		1,406
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas		<u>-</u>
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		1,406
Impuestos a la utilidad causados	358	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(109)</u>	<u>(249)</u>
Resultado antes de Operaciones Discontinuas		1,157
Resultado Neto		1,157
Resultado neto con participación en subsidiarias		1,157

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

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido		Capital Ganado					Total Capital Contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de Títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado Neto	
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	4,507	-	901	20,798	372	(57)	3,142	29,663
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS								
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				3,142			(3,142)	-
Decreto de dividendos								
Total	-	-	-	3,142	-	-	(3,142)	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL								
Resultado neto							1,157	1,157
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					(11)			(11)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo						(13)		(13)
Total	-	-	-	-	(11)	(13)	1,157	1,133
Saldo al 31 de Marzo de 2012	4,507	-	901	23,940	361	(70)	1,157	30,796

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

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		1,157
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión	(8)	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	83	
Amortizaciones de activos intangibles	3	
Provisiones	451	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	250	
Otros	(126)	653
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen		4
Cambio en inversiones en valores		2,841
Cambio en deudores por reporto		(9,402)
Cambio en derivados (activo)		1,056
Cambio en cartera de crédito (neto)		(294)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		29
Cambio en bienes adjudicados (neto)		1
Cambio en otros activos operativos (neto)		563
Cambio en captación		12,097
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		251
Cambio en acreedores por reporto		(5,605)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(66)
Cambio en derivados (pasivo)		(1,455)
Cambio en otros pasivos operativos		2,955
Pagos de impuestos a la utilidad		(192)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		2,783
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(72)
Pagos por adquisición de activos intangibles		(83)
Otros		2
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(153)
Actividades de financiamiento:		
Pagos de dividendos en efectivo		(499)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(499)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		3,941
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		19,393
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		23,334

"El presente estado de flujos de efectivo consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

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

ACTIVO	MAR-12	DIC-11	MAR12
Disponibilidades	23,334	19,393	13,331
Cuentas de Margen	64	69	84
Inversiones en Valores	34,217	37,038	39,610
Títulos para negociar	24,170	28,034	33,896
Títulos disponibles para la venta	8,048	7,027	3,799
Títulos conservados a vencimiento	1,999	1,977	1,915
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	12,555	3,153	4,904
Derivados	2,071	2,485	1,810
Con fines de negociación	1,985	2,444	1,731
Con fines de cobertura	86	41	78
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	132	150	148
Cartera de Crédito Vigente	111,412	111,409	106,843
Créditos comerciales	50,907	52,165	50,536
Créditos de consumo	16,691	16,098	15,594
Créditos a la vivienda	43,814	43,147	40,663
Cartera de Crédito Vencida	2,903	3,110	3,621
Créditos comerciales	370	378	484
Créditos de consumo	506	581	660
Créditos a la vivienda	2,027	2,151	2,477
Cartera de Crédito	114,315	114,519	110,464
(-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	3,398	3,576	3,823
Total Cartera de Crédito (Neto)	110,916	110,944	106,642
Beneficios por Recibir en Operaciones de Bursatilización	190	205	207
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	11,459	11,612	30,179
Bienes Adjudicados (Neto)	15	17	11
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	4,065	4,076	3,777
Inversiones Permanentes	85	86	82
Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)	840	687	583
Otros Activos	1,522	1,849	1,618
Total Activo	201,466	191,764	202,986
PASIVO Y CAPITAL			
Captación Tradicional	135,134	123,037	127,159
Depósitos de exigibilidad inmediata	66,170	69,609	57,172
Depósitos a plazo	62,735	47,207	63,759
Títulos de crédito emitidos	6,229	6,221	6,227
Préstamos Interbancarios y Otros Organismos	5,857	5,605	4,653
Acreedores por Reporto	13,720	19,325	15,087
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	81	147	143
Valores Asignados por Liquidar	2,504	731	5,357
Derivados	3,904	4,812	4,112
Con fines de negociación	3,545	4,417	3,845
Con fines de cobertura	359	395	268
Otras Cuentas por Pagar	8,647	7,647	14,965
Impuestos a la Utilidad por pagar	183	17	39
Participación de los trabajadores en la utilidades por pagar	301	251	306
Acreedores por liquidación de operaciones	3,142	1,687	9,520
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	33
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,021	5,692	5,067
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	823	795	682
Total Pasivo	170,670	162,100	172,158
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	4,507	4,507	4,507
Capital Ganado	26,289	25,157	26,321
Reservas de capital	901	901	901
Resultado de ejercicios anteriores	23,940	20,797	24,098
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	361	372	339
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(70)	(57)	66
Resultado neto	1,157	3,143	917
Total Capital Contable	30,796	29,664	30,828
Total Pasivo y Capital Contable	201,466	191,764	202,986

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

Cuentas de Orden	MAR-12	DIC-11	MAR-11
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			
Clientes Cuentas Corrientes	301	424	72
Bancos de clientes	9	13	9
Liquidación de operaciones de clientes	64	188	(110)
Otras cuentas corrientes	227	223	173
Operaciones en Custodia	207,493	201,932	201,475
Valores de clientes recibidos en custodia	207,493	201,932	201,475
Operaciones por cuenta de clientes	32,877	31,059	30,551
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	31,057	29,247	28,102
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	117	81	143
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	203	91	111
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,319	1,464	2,035
Fideicomisos administrados	180	176	160
Operaciones de Banca de Inversión por cuenta de terceros	73,045	63,934	62,328
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	313,715	297,349	294,427
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	75	74	3,773
Bienes en fideicomiso o mandato	156,358	154,776	143,216
Fideicomisos	129,527	127,943	116,395
Mandato	26,831	26,833	26,821
Bienes en custodia o en administración	639,707	616,639	650,204
Compromisos crediticios	353,968	338,005	300,490
Colaterales recibidos por la entidad	93,156	60,947	99,927
Deuda Gubernamental	69,736	36,278	49,329
Deuda Bancaria	10	800	-
Instrumentos de Patrimonio Neto	180	3	320
Otros valores	23,230	23,866	50,279
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	92,848	50,485	74,970
Deuda Gubernamental	92,767	50,485	74,827
Instrumentos de Patrimonio Neto	81	-	143
Deuda Bancaria	-	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	150	165	224
Otras cuentas de registro	462,156	523,950	499,600
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,798,417	1,745,042	1,772,403

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

	3 MESES		
	MZO-12	DIC-11	MZO-11
Ingresos por intereses	4,043	3,963	3,920
Gastos por intereses	(1,547)	(1,509)	(1,367)
Margen financiero	2,496	2,454	2,553
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(322)	(521)	(566)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2,174	1,933	1,987
Comisiones y tarifas cobradas	897	809	816
Comisiones y tarifas pagadas	(106)	(111)	(101)
Resultado por intermediación	393	318	104
Otros ingresos (egresos) de la operación	740	787	977
Gastos de administración y promoción	(2,692)	(2,883)	(2,487)
Resultado de la operación	1,406	853	1,296
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	1	-
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	1,406	854	1,296
Impuestos a la utilidad causados	358	2	231
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(109)	(25)	148
	249	(23)	378
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	1,157	831	917
Resultado Neto	1,157	831	917
Resultado Neto con Participación en Subsidiarias	1,157	831	917

Anexo 3

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
LORENZO BOTURINI 202 COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	23,324	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
		Depósitos de exigibilidad inmediata	66,179
CUENTAS DE MARGEN	61	Depósitos a plazo	62,789
		Público en general	49,976
		Mercado de dinero	12,813
INVERSIONES EN VALORES		Títulos de créditos emitidos	6,229
Títulos para negociar	13,918		135,197
Títulos disponibles para la venta	7,523		
Títulos conservados a vencimiento	1,999		
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	15,199	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
		De exigibilidad inmediata	-
DERIVADOS		De corto plazo	3,343
Con fines de negociación	2,223	De largo plazo	2,514
Con fines de cobertura	86		5,857
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	2,504
ACTIVOS FINANCIEROS	132		
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		ACREEDORES POR REPORTE	9,437
Créditos comerciales	50,915		
Actividad empresarial o comercial	42,145	DERIVADOS	
Entidades financieras	3,454	Con fines de negociación	2,320
Entidades gubernamentales	5,316	Con fines de cobertura	359
Créditos de consumo	16,691		2,679
Créditos a la vivienda	43,814		
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	111,420	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Impuestos a la Utilidad por pagar	139
Créditos comerciales	370	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	248
Actividad empresarial o comercial	370	Acreedores por liquidación de operaciones	2,404
Entidades Financieras	-	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-
Créditos de consumo	506	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,899
Créditos a la vivienda	2,027		7,690
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	2,903	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	823
CARTERA DE CRÉDITO	114,323		
(-) Menos		TOTAL PASIVO	164,187
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	3,398	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	110,925	CAPITAL CONTRIBUIDO	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	190	Capital social	7,451
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	10,633	Prima en venta de acciones	473
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	15		7,924
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,860	CAPITAL GANADO	
INVERSIONES PERMANENTES	78	Reservas de capital	2,687
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	927	Resultado de ejercicios anteriores	16,531
OTROS ACTIVOS		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	158
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	735	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(70)
Otros activos a corto y largo plazo	638	Resultado neto	1,049
TOTAL ACTIVO	192,466	TOTAL CAPITAL CONTABLE	20,355
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	192,466

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	71
Compromisos crediticios	353,968
Bienes en fideicomiso o mandato	156,358
Fideicomisos	129,527
Mandatos	26,831
Bienes en custodia o en administración	504,534
Colaterales recibidos por la entidad	71,695
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	34,441
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	73,045
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	150
Otras cuentas de registro	452,085

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

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

"El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2012 es de \$6,200 millones de pesos."

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
LORENZO BOTURINI 202, COL.TRÁNSITO C.P. 06820 MEXICO D.F.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		3,739
Gastos por intereses		<u>(1,295)</u>
Margen financiero		2,444
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(322)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		2,122
Comisiones y tarifas cobradas	600	
Comisiones y tarifas pagadas	(91)	
Resultado por intermediación	356	
Otros ingresos (egresos) de la operación	782	
Gastos de administración y promoción	<u>(2,536)</u>	<u>(889)</u>
Resultado de la Operación		1,233
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>-</u>
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		1,233
Impuestos a la utilidad causados	279	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(95)</u>	<u>(184)</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas		1,049
Resultado Neto		<u>1,049</u>

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

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
LORENZO BOTURINI 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MEXICO D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS
DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 AL 31 DE MARZO DE 2012

(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su Órgano de Gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado Neto	Participación no controladora	
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	7,451	-	473	-	2,687	13,659	203	(57)	-	-	2,872	-	27,288
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Constitución de reservas					-								-
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores						2,872					(2,872)		-
Pago de dividendos													-
Total	-	-	-	-	-	2,872	-	-	-	-	(2,872)	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto											1,049		1,049
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							(45)						(45)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								(13)					(13)
Total	-	-	-	-	-	-	(45)	(13)	-	-	1,049	-	991
Saldo al 31 de Marzo de 2012	7,451	-	473	-	2,687	16,531	158	(70)	-	-	1,049	-	28,279

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

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
LORENZO BOTURINI 202, COL.TRÁNSITO, C.P. 06820, MEXICO D.F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUS SUBSIDIARIAS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	1,049
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	(8)
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	78
Amortizaciones de activos intangibles	3
Provisiones	417
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	184
Otros	(162)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	512
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(1)
Cambio en inversiones en valores	(59)
Cambio en deudores por reporto	(10,242)
Cambio en derivados (activo)	575
Cambio en cartera de crédito (neto)	(296)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	29
Cambio en bienes adjudicados (neto)	1
Cambio en otros activos operativos (neto)	1,080
Cambio en captación tradicional	12,124
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	251
Cambio en acreedores por reporto	(405)
Cambio en derivados (pasivo)	(624)
Cambio en otros pasivos operativos	765
Pagos de impuestos a la utilidad	(211)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,987
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(68)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(41)
Otros	2
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(107)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(499)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(499)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(3,942)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	19,382
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	23,324

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

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

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

ACTIVO	MZO-12	DIC-11	MZO-11
Disponibilidades	23,324	19,382	13,322
Cuentas de Margen	61	60	74
Inversiones en Valores	23,441	21,660	24,565
Títulos para negociar	13,918	13,126	19,352
Títulos disponibles para la venta	7,523	6,557	3,298
Títulos conservados a vencimiento	1,999	1,977	1,915
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	15,199	4,957	9,273
Derivados	2,309	2,555	1,849
Con fines de negociación	2,223	2,514	1,771
Con fines de cobertura	86	41	78
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	132	150	148
Cartera de Crédito Vigente	111,420	111,415	106,854
Créditos comerciales	50,915	52,170	50,596
Créditos de consumo	16,691	16,098	15,595
Créditos a la vivienda	43,814	43,147	40,663
Cartera de Crédito Vencida	2,903	3,110	3,621
Créditos comerciales	370	378	484
Créditos de consumo	506	581	660
Créditos a la vivienda	2,027	2,151	2,477
Cartera de Crédito	114,323	114,525	110,475
(-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	3,398	3,576	3,823
Total Cartera de Crédito (Neto)	110,925	110,949	106,652
Beneficios Por Recibir en Operaciones de Bursatilización	190	205	207
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	10,633	11,417	28,323
Bienes Adjudicados (Neto)	15	17	11
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	3,860	3,871	3,590
Inversiones Permanentes	78	80	78
Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)	927	773	647
Otros Activos	1,373	1,579	1,482
Total Activo	192,466	177,655	190,221
PASIVO Y CAPITAL			
Captación Tradicional	135,197	123,073	127,193
Depósitos de exigibilidad inmediata	66,179	69,613	57,175
Depósitos a plazo	62,789	47,239	63,791
Títulos de crédito emitidos	6,229	6,221	6,227
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	5,857	5,605	4,653
Valores Asignados por Liquidar	2,504	731	4,888
Acreeedores por Reporto	9,437	9,842	8,140
Derivados	2,679	3,122	2,290
Con fines de negociación	2,320	2,727	2,022
Con fines de cobertura	359	395	268
Otras Cuentas por Pagar	7,690	7,199	13,948
Impuestos a la utilidad por pagar	139	2	2
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	248	210	250
Acreeedores por liquidación de operaciones	2,404	1,535	8,772
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	33
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	4,899	5,452	4,891
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	823	795	682
Total Pasivo	164,187	150,367	161,794
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	7,924	7,924	7,924
Capital Ganado	20,355	19,364	20,503
Reservas de capital	2,687	2,687	2,425
Resultado de ejercicios anteriores	16,531	13,658	17,021
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	158	204	151
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(70)	(57)	66
Resultado neto	1,049	2,872	840
Total Capital Contable	28,279	27,288	28,427
Total Pasivo y Capital Contable	192,466	177,655	190,221

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

CUENTAS DE ORDEN	MZO-12	DIC-11	MZO-11
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	71	71	71
Compromisos crediticios	353,968	338,005	300,490
Bienes en fideicomiso o mandato	156,358	154,776	143,213
Fideicomisos	129,527	127,943	116,392
Mandato	26,831	26,833	26,821
Bienes en custodia o en administración	504,534	482,236	524,076
Colaterales recibidos por la entidad	71,695	48,364	86,680
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	34,441	20,780	27,612
Operaciones por banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	73,045	63,934	62,328
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	150	165	224
Otras cuentas de registro	452,085	512,734	490,407
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,646	1,621	1,635

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

	3 MESES		
	MZO-12	DIC-11	MZO-11
Ingresos por intereses	3,739	3,631	3,658
Gastos por intereses	(1,295)	(1,212)	(1,096)
Margen financiero	2,444	2,419	2,472
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(322)	(521)	(566)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2,122	1,898	1,906
Comisiones y tarifas cobradas	600	561	535
Comisiones y tarifas pagadas	(91)	(96)	(89)
Resultado por intermediación	356	285	142
Otros ingresos (egresos) de la operación	782	792	1,023
Gastos de administración y promoción	(2,536)	(2,685)	(2,339)
Resultado de la Operación	1,233	755	1,178
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	1	-
Resultado antes de Impuestos a la utilidad	1,233	756	1,178
Impuestos a la utilidad causados	279	11	162
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(95)	(12)	176
	184	(1)	338
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	1,049	755	840
Resultado Neto	1,049	755	840

Anexo 4

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
Bancos de clientes	9		
Liquidación de operaciones de clientes	64		
Otras cuentas corrientes	<u>227</u>	300	
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	207,493	Deuda gubernamental	39,803
		Instrumentos de patrimonio neto	<u>180</u>
			39,983
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	31,057	Deuda gubernamental	39,803
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	117	Instrumentos de patrimonio neto	<u>81</u>
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	203		39,884
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,319		
Fideicomisos administrados	<u>181</u>	Otras Cuentas de Registro	<u>5,213</u>
	32,877		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	<u>240,670</u>	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	<u>85,080</u>

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	37	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	10	De corto plazo	8
INVERSIONES EN VALORES		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	-
Títulos para negociar	9,893	ACREEDORES POR REPORTO	7,014
Títulos disponibles para la venta	<u>524</u>	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
	10,417	Préstamo de valores	81
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	1	DERIVADOS	
DERIVADOS		Con fines de negociación	1,990
Con fines de negociación	527	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	863	Impuesto a la utilidad por pagar	36
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	168	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	30
INVERSIONES PERMANENTES	3	Acreedores por liquidación de operaciones	738
OTROS ACTIVOS		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>255</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	95	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	71
Otros activos a corto y largo plazo	<u>31</u>	TOTAL PASIVO	<u>10,223</u>
	126	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL ACTIVO	<u>12,152</u>	CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	551
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	58
		Resultado de ejercicios anteriores	1,050
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	202
		Resultado neto	<u>68</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>1,929</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>12,152</u>

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

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

El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2012 es de \$386 millones de pesos.

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHBLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700 MÉXICO, D.F.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	178		
Comisiones y tarifas pagadas	(12)		
Ingresos por asesoría financiera	21		
Resultado por servicios			187
Utilidad por compraventa	243		
Pérdida por compraventa	(175)		
Ingresos por intereses	534		
Gastos por intereses	(483)		
Resultado por valuación a valor razonable	(36)		83
Margen financiero por intermediación			83
Otros ingresos (egresos) de la operación	19		
Gastos de administración y promoción	(174)		(155)
Resultado de la operación			115
Resultados antes de impuestos a la utilidad			115
Impuestos a la utilidad causados	68		
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(21)		(47)
Resultado antes de operaciones discontinuadas			68
Resultado Neto			68

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

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

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado							
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado Neto	Total del Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	551	-	-	-	58	872	169	-	-	-	142	1,828
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Constitución de reservas												
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores						142					(142)	-
Pago de Dividendos												
Total	-	-	-	-	-	142	-	-	-	-	(142)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto											68	68
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							33					33
Total	-	-	-	-	-	-	33	-	-	-	68	101
Saldo al 31 de Marzo de 2012	551	-	-	-	58	1,050	202	-	-	-	68	1,929

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

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

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		68
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	3	
Provisiones	19	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	47	
Otros	36	105
Actividades de Operación:		
Cambio en cuentas de margen		2
Cambio en inversiones en valores		4,699
Cambio en derivados (activo)		42
Cambio en otros activos operativos (neto)		(592)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		2
Cambio en acreedores por reporto		(4,416)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(66)
Cambio en derivados (pasivo)		(393)
Cambio en otros pasivos operativos		598
Pagos de impuestos a la utilidad		(40)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(164)
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(1)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(1)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		8
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		29
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		37

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

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

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

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

ACTIVO	MZO-12	DIC-11	MZO-11
Disponibilidades	37	29	23
Cuentas de Margen (Derivados)	10	12	38
Inversiones en Valores	10,417	15,043	14,791
Títulos para negociar	9,893	14,574	14,290
Títulos disponibles para la venta	525	469	501
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	1	1	1,374
Derivados	527	257	115
Con fines de negociación	527	257	115
Cuentas por Cobrar (Neto)	863	170	1,847
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	168	169	152
Inversiones Permanentes	3	3	3
Otros Activos	126	227	122
Total Activo	12,152	15,911	17,092
PASIVO Y CAPITAL			
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	8	6	8
Valores Asignados por Liquidar	-	-	469
Acreedores por Reporto	7,014	11,430	11,458
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	81	147	143
Derivados	1,990	2,017	1,977
Con fines de negociación	1,990	2,017	1,977
Otras cuentas por pagar	1,059	406	1,026
Impuestos a la utilidad por pagar	36	9	26
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	30	20	38
Acreedores por liquidación de operaciones	738	152	747
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	255	225	215
Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)	71	77	58
Total Pasivo	10,223	14,083	15,138
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	551	551	551
Capital Ganado	1,378	1,277	1,402
Reservas de capital	58	58	46
Resultado de ejercicios anteriores	1,050	908	1,120
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	202	169	188
Resultado neto	68	142	48
Total Capital Contable	1,929	1,828	1,953
Total Pasivo y Capital Contable	12,152	15,911	17,092

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

Cuentas de Orden	MZO-12	DIC-11	MZO-11
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			
Cientes Cuentas Corrientes	301	424	72
Bancos de clientes	9	13	9
Liquidación de operaciones de clientes	-	188	(110)
Otras cuentas corrientes	227	223	173
Operaciones en Custodia	207,493	201,932	201,475
Valores de clientes recibidos en custodia	207,493	201,932	201,475
Operaciones de Administración	32,877	31,059	30,551
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	31,057	29,247	28,102
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	117	81	143
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	203	91	111
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,319	1,464	2,035
Fideicomisos administrados	180	176	160
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	240,670	233,415	232,099
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	-	-	3,699
Colaterales recibidos por la entidad	39,983	21,145	30,321
Deuda Gubernamental	39,803	21,143	30,001
Instrumentos de Patrimonio Neto	180	2	320
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	39,884	21,143	30,144
Deuda Gubernamental	39,803	21,143	30,001
Instrumentos de Patrimonio Neto	81	-	143
Otras cuentas de registro	5,213	6,358	4,334
TOTALES POR CUENTA PROPIA	85,080	48,646	68,498

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

	3 MESES		
	MZO-12	DIC-11	MZO-11
Comisiones y tarifas cobradas	178	129	175
Comisiones y tarifas pagadas	(12)	(12)	(9)
Ingresos por asesoría financiera	21	21	23
Resultado por servicios	187	138	189
Utilidad por compraventa	243	353	440
Pérdida por compraventa	(175)	(301)	(478)
Ingresos por intereses	534	456	525
Gastos por intereses	(483)	(423)	(446)
Resultado por valuación a valor razonable	(36)	(24)	(2)
Margen financiero por intermediación	83	61	39
Otros ingresos (egresos) de la operación	19	23	8
Gastos de administración y promoción	(174)	(180)	(159)
Resultado de la operación	115	42	77
Resultado antes de Impuestos a la utilidad	115	42	77
Impuestos a la utilidad causados	68	4	(50)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(21)	(12)	21
	(47)	(8)	(29)
Resultado antes de operaciones discontinuadas	68	34	48
Resultado Neto	68	34	48

Anexo 5

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUE DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	14	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		Impuestos a la utilidad por pagar	7,631
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>67,830</u>
			75,461
INVERSIONES EN VALORES		TOTAL PASIVO	75,461
Títulos para negociar	357,708		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	86,392	CAPITAL CONTABLE	
INVERSIONES PERMANENTES	3,318	CAPITAL CONTRIBUIDO	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	511	Capital social	2,586
OTROS ACTIVOS		CAPITAL GANADO	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	80	Reservas de capital	517
Otros activos a corto y largo plazo	<u>44</u>	Resultado de ejercicios anteriores	339,242
	124	Resultado neto	<u>30,261</u>
			370,020
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	372,606
TOTAL ACTIVO	448,067	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	448,067

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	3,405
Bienes en custodia o en administración	125,401,591

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

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

El saldo histórico del capital social al 31 de Marzo de 2012, asciende a \$ 2,000, (miles de pesos) .

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ
DIRECTOR GENERAL

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		205,035
Comisiones y erogaciones pagadas		<u>(165,122)</u>
Ingresos (egresos) por servicios		39,913
Resultado por valuación a valor razonable	275	
Resultado por compraventa	<u>3,595</u>	<u>3,870</u>
Margen integral de financiamiento		3,870
Otros ingresos (egresos) de la operación		(1)
Gastos de administración		<u>1,981</u>
Resultado de la Operación		41,801
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>1</u>
Resultado antes de impuestos a la Utilidad		41,802
Impuestos a la utilidad causados	11,632	
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	<u>(91)</u>	<u>(11,541)</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas		30,261
Operaciones discontinuadas		-
Resultado Neto		<u>30,261</u>

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

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

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ
DIRECTOR GENERAL

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido			Capital Ganado					Total del capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Reservas de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado Neto	
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	2,586	-	-	517	231,574	-	-	107,668	342,345
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores					107,668			(107,668)	-
Total	-	-	-	-	107,668	-	-	(107,668)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Utilidad Integral Resultado neto								30,261	30,261
Total	-	-	-	-	-	-	-	30,261	30,261
Saldo al 31 de Marzo de 2012	2,586	-	-	517	339,242	-	-	30,261	372,606

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

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

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ
DIRECTOR GENERAL

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		30,261
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Provisiones	442	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	11,541	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(1)	
Otros	(275)	11,707
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores		(25,697)
Cambio en otros activos operativos (neto)		(5,718)
Cambio en otros pasivos operativos		(440)
Pago de impuestos a la utilidad		(10,113)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		(41,968)
Incremento o disminución neta de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		14
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		14

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

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

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ
DIRECTOR GENERAL

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

SCOTIA FONDOS S.A DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS NO. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE VALUACION DE CARTERA DE INVERSIÓN AL 31 DE MARZO DE 2012

(Cifras en miles de pesos)

Cartera de Inversión	Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valuar	Tipo de Tasa	Calificación o Bursatilidad	Cantidad de Títulos Operados	Cantidad de Títulos Liquidados	Total Títulos Emisión	Costo Promedio Unitario de Adquisición	Costo Total Adquisición	Valor Razonable o Contable Unitario	Valor Razonable o Contable Total	Días por vencer
Títulos para negociar:														
3% Sociedades de inversión	SCOTIAG	C1	51	-	TR	AAA/2 F	130,959,511	3,179,710	190,245,992	2.731068	357,659	2.731443	357,708	-
Inversiones permanentes en acciones:														
Otros	SCOTEME	A	52	-	-	-	80,646	80,646	80,646	14.082777	1,136	14.353991	1,157	-
Otros	SCOT-FX	A	52	-	-	AA/2 F	62,501	62,501	62,501	18.571517	1,161	18.571517	1,161	-
Otros	SCOTLPG	A	51	-	-	AAA/7 F	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.000000	1,000	-
				-							360,956		361,026	

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

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

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ
DIRECTOR GENERAL

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS

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

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

ACTIVO	MZO-12	DIC-11	MZO-11
DISPONIBILIDADES	14	14	315
INVERSIONES EN VALORES	357,709	331,737	254,372
Títulos para negociar	357,709	331,737	254,372
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	86,390	80,742	73,532
INVERSIONES PERMANENTES	3,318	3,318	1,219
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	512	421	455
OTROS ACTIVOS	124	54	87
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	80	34	63
Otros activos a corto y largo plazo	44	20	24
TOTAL ACTIVO	448,067	416,286	329,980
PASIVO Y CAPITAL			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	75,461	73,941	69,727
Impuestos a la utilidad por pagar	7,631	6,817	6,066
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	67,830	67,124	63,661
TOTAL PASIVO	75,461	73,941	69,727
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO	2,586	2,586	2,586
CAPITAL GANADO	370,020	339,759	257,667
Reservas de capital	517	517	517
Resultado de ejercicios anteriores	339,242	231,574	231,574
Resultado neto	30,261	107,668	25,576
TOTAL CAPITAL CONTABLE	372,606	342,345	260,253
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	448,067	416,286	329,980
CUENTAS DE ORDEN			
Activos y pasivos contingentes	3,406	3,276	2,661
Bienes en custodia o en administración	125,401,591	124,631,335	116,169,476

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

	3 MESES		
	MZO-12	DIC-11	MZO-11
Comisiones y tarifas cobradas	205,035	206,735	188,544
Comisiones y erogaciones pagadas	(165,122)	(166,797)	(153,211)
Ingresos (egresos) por servicios	39,913	39,938	35,333
Resultado por valuación a valor razonable	275	462	587
Resultado por compra venta	3,595	3,238	1,840
Margen integral de financiamiento	3,870	3,700	2,427
Otros ingresos (egresos) de la operación	(1)	-	(546)
Gastos de administración	(1,981)	(3,052)	(1,808)
Resultado de la operación	41,801	40,587	35,406
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	70	(10)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	41,802	39,969	35,396
Impuestos a la utilidad causados	11,632	(9,568)	9,919
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(91)	(236)	(99)
	(11,541)	(9,804)	(9,820)
Resultado antes de operaciones discontinuadas	30,261	30,236	25,576
Operaciones discontinuadas	-	-	-
Resultado Neto	30,261	30,236	25,576

Anexo 6

SERVICIOS CORPORATIVOS SCOTIA, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI 202, COL. TRÁNSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	113,929	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	23,992
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>44,155</u>
			68,147
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	<u>19,772</u>
		TOTAL PASIVO	87,919
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	110,903	CAPITAL CONTABLE	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	37,152	CAPITAL CONTRIBUIDO	
INVERSIONES PERMANENTES	-	Capital social	267,080
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	CAPITAL GANADO	
OTROS ACTIVOS		Resultado de ejercicios anteriores	(80,915)
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	22,013	Resultado neto	<u>10,332</u>
Otros activos a corto y largo plazo	<u>409</u>		(70,593)
	22,422	TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>196,487</u>
TOTAL ACTIVO	<u>284,406</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>284,406</u>

JAVIER E. ACEVES OLIVARES
DIRECTOR SERVICIOS COMPARTIDOS RRHH

JESUS VELASCO RODRIGUEZ
DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACION

SERVICIOS CORPORATIVOS SCOTIA, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI 202, COL. TRÁNSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

Ingresos:	
Ingresos por servicios	<u>120,386</u>
Egresos:	
Remuneraciones y prestaciones al personal	(60,860)
Honorarios	(24,611)
Rentas	(9,846)
Otros gastos de administración	<u>(7,326)</u>
Total de Gastos de administración	(102,643)
Utilidad de la operación	<u>17,743</u>
Otros ingresos (gastos)	
Participación de los trabajadores en la utilidad	
Sobre base legal	(2,792)
Diferida	601
Otros productos	<u>1,621</u>
Otros gastos (neto)	<u>(570)</u>
Resultado integral de financiamiento:	
Ingresos por intereses (neto)	<u>1,420</u>
Resultado por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	18,593
Causados	-
Diferidos	<u>8,271</u>
Impuestos a la utilidad	8,271
Resultado por operaciones continuas	10,322
Pérdida por operaciones discontinuas, neta de impuesto a la utilidad	<u>-</u>
Resultado neto	<u>10,322</u>

JAVIER E. ACEVES OLIVARES
DIRECTOR SERVICIOS COMPARTIDOS RRHH

JESUS VELASCO RODRIGUEZ
DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACION

SERVICIOS CORPORATIVOS SCOTIA , S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRANSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

	Capital Social Pagado		Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado Neto	Total del Capital Contable
	Fijo actualizado	Variable actualizado			
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	2,679	264,401	(79,264)	(24,271)	163,545
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior.	-	-	(24,271)	24,271	-
Movimiento inherente al resultado integral:					
Resultado del año	-	-		22,620	22,620
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	2,679	264,401	(103,535)	22,620	186,165
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior.	-	-	22,620	(22,620)	-
Movimiento inherente al resultado integral:					
Resultado del año	-	-		10,322	10,322
Saldos al 31 de Marzo de 2012	2,679	264,401	(80,915)	10,322	196,487

JAVIER E. ACEVES OLIVARES
DIRECTOR SERVICIOS COMPARTIDOS RRHH

JESUS VELASCO RODRIGUEZ
DIRECTOS DE FINANZAS Y ADMINISTRACION

SERVICIOS CORPORATIVOS SCOTIA, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI 202, COL. TRÁNSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

Actividades de operación:	
Resultado de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	18,593
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:	
Impuestos diferidos	7,669
Otras provisiones	13,924
Depreciaciones y amortizaciones	<u>2,105</u>
Subtotal	42,291
Otras cuentas por cobrar, neto	(68,395)
Otros pasivos	(16,758)
Otros activos	19,703
Impuestos a la utilidad pagados	<u>(5,479)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(28,638)</u>
Actividades de inversión por:	
Intereses por inversiones	1,420
Intangibles	(398)
Adquisición de mobiliario y equipo	<u>(2,925)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(1,903)</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(30,541)
Efectivo y equivalente de efectivo	
Al principio del año	<u>144,470</u>
Al fin del año	<u><u>113,929</u></u>

JAVIER E. ACEVES OLIVARES
DIRECTOR SERVICIOS COMPARTIDOS RRHH

JESUS VELASCO RODRIGUEZ
DIRECTOR FINANZAS Y ADMINISTRACION

SERVICIOS CORPORATIVOS SCOTIA, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	MZO-12	DIC-11	MZO-11
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	113,929	144,470	141,350
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	110,903	42,508	49,036
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	37,152	36,256	35,136
OTROS ACTIVOS	22,422	43,222	14,542
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	22,013	42,822	14,009
Otros activos a corto y largo plazo	409	400	533
TOTAL ACTIVO	284,406	266,456	240,064
PASIVO Y CAPITAL			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	68,147	68,188	63,632
Impuestos a la utilidad por pagar			4,998
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	23,992	21,453	18,244
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	44,155	46,735	40,390
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	19,772	12,103	9,341
TOTAL PASIVO	87,919	80,291	72,973
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO	267,080	267,080	267,080
CAPITAL GANADO	(70,593)	(80,915)	(99,989)
Reservas de capital	(80,915)	(103,535)	(103,535)
Resultado neto	10,322	22,620	3,546
TOTAL CAPITAL CONTABLE	196,487	186,165	167,091
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	284,406	266,456	240,064

SERVICIOS CORPORATIVOS SCOTIA, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
(Cifras en miles de pesos)

	3 MESES		
	MZO-12	DIC-11	MZO-11
Ingresos:			
Ingresos por servicios	120,396	80,513	66,490
Egresos:			
Remuneraciones y prestaciones al personal	(60,860)	(40,359)	(30,212)
Honorarios	(24,611)	(19,131)	(17,921)
Renta	(9,846)	(6,551)	(9,517)
Otros gastos de administración	(7,326)	(5,184)	(4,121)
Total de gastos de administración	(102,643)	(71,225)	(61,771)
Utilidad de la operación	17,743	9,288	4,719
Otros ingresos (gastos):			
Participación de los trabajadores en la utilidad			
Sobre base legal	(2,792)	(1,028)	(2,240)
Diferida	601	160	1,047
Otros productos	1,621	1,329	1,234
Otros gastos (neto)	(570)	141	41
Resultado integral de financiamiento:			
Ingresos por intereses, neto	1,420	1,001	953
Resultado por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	18,593	10,430	5,713
Impuestos a la utilidad			
Causados	-	(2,467)	(8,840)
Diferidos	(8,271)	(162)	6,673
Resultado por Operaciones Continuas	10,322	7,801	3,546
Pérdida por operaciones discontinuas, neta de impuestos a la utilidad	-	-	-
Resultado Neto	10,322	7,801	3,546

Anexo 7 Grupo Scotiabank

Grupo Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2012	2011			
	T1	T4	T3	T2	T1
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	15.3	11.0	10.0	8.3	12.1
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.4	1.7	1.5	1.3	1.9
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	4.9	4.4	4.2	4.9	4.6
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.5	5.9	5.4	5.0	5.0
Índice de Morosidad <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	2.5	2.7	2.6	2.9	3.3
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida <i>(Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)</i>	117.1	115.0	116.6	113.2	105.6
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	22.16	20.80	21.70	22.51	23.71
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	16.70	15.71	16.30	16.86	17.44
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	79.9	108.1	103.7	95.2	84.9

Grupo Scotiabank				
Información por segmentos al 31 de Marzo de 2012				
<i>(millones de pesos)</i>				
	Créditos y Servicios	Tesorería y Trading	Otros	Total Grupo
Margen financiero	2,269	131	96	2,496
Otros ingresos	1,162	356	406	1,924
Ingresos	3,431	487	502	4,420
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(322)	-	-	(322)
Total de ingresos	3,109	487	502	4,098
Gastos de administración y promoción	(2,289)	(134)	(269)	(2,692)
Particip. en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-
Resultado de la operación	820	353	233	1,406
Impuesto a la utilidad (neto)	-	-	-	(249)
Resultado Neto				1,157

Operaciones con Partes Relacionadas y Conflicto de Intereses

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

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de Marzo de 2012 son préstamos otorgados por \$2,694 millones.

Revelación de Información Financiera

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

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

Conciliación de las NIF de México y Canadá

El ingreso neto de MXN 831 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2011, es diferente a la cifra de MXN 958 millones (dólares canadienses 71 millones) que BNS reportó, en virtud de que en México las instituciones financieras elaboran y presentan sus estados financieros de conformidad con las NIF (Normas de Información Financiera) de México que difieren en ciertos aspectos de las NIIF. Las partidas conciliadas pueden agruparse de la siguiente manera:

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

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

Resumen de las principales partidas conciliadas con motivo de las diferencias entre la utilidad neta reportada por SBM y la utilidad neta reportada por BNS respecto del trimestre que terminó el 31 de diciembre de 2011.

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T411
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha Diciembre de 2011.	831
Participación minoritaria – 2.7%.	(22)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los NIIF de Canadá	149
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con los NIIF de Canadá, según reporte de BNS	958
La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de SBM de conformidad con los NIIF de Canadá, según reporte de BNS	CAD \$71

Control Interno

Las Políticas de Control Interno establecen el marco general de control interno para el GSB y sus subsidiarias así como el entorno dentro del cual se debe operar, con el objeto de estar en posibilidad de transmitir un grado razonable de confianza de que la institución funciona de manera prudente y sana.

Se tiene establecido un modelo de control interno que identifica claramente las responsabilidades, bajo la premisa de que la responsabilidad sobre el control interno es compartida por todos los miembros de la organización. El modelo de control interno está formado por:

- Un Consejo de Administración cuya responsabilidad es cerciorarse que el GSB opere de acuerdo a prácticas sanas, y que sea eficazmente administrado. Que aprueba los objetivos y las Políticas de Control Interno, las Pautas de Conducta en los Negocios de Scotiabank y otros códigos de conducta particulares y la estructura de Organización y que designa a los auditores internos y externos de la institución, así como los principales funcionarios.
- Un Comité de Auditoría que apoya al Consejo de Administración en la definición y actualización de las políticas y procedimientos de control interno, así como su verificación y su evaluación, integrado por tres consejeros propietarios y presidido por un Consejero Independiente, que sesiona trimestralmente.
- Una Dirección General con responsabilidad sobre el establecimiento del Sistema de Control Interno que maneja y hace funcionar eficientemente a las subsidiarias del GSB.
- Controles organizacionales y de procedimientos apoyados por un sistema efectivo de información para la Dirección (MIS), que permite administrar los riesgos a que está expuesto el GSB.
- Una función independiente de auditoría para supervisar la efectividad y eficiencia de los controles establecidos.
- Funciones independientes, adicionales de Compliance y Control Interno para el aseguramiento de la integridad del Sistema de Control Interno.
- Una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la cual es responsable de dar soporte a cada área en su proceso de control de riesgos a través de la promoción y el desarrollo de políticas y métodos, que incluye la metodología de Self Assessment de Riesgo Operativo.
- Un mandato claro de que el Control Interno, así como el cumplimiento con las leyes, regulaciones y políticas internas es responsabilidad de cada una de las áreas y de cada individuo.

Adicionalmente, el Grupo Scotiabank se conduce conforme a las leyes y regulaciones aplicables, se adhiere a las mejores prácticas corporativas y mantiene su certificación anual bajo la norma 404 y 302 de la Ley Sarbanes Oxley en el 2011, en su calidad de subsidiaria de The Bank of Nova Scotia en Canadá.

Políticas que rigen la tesorería de la empresa.

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

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

El Consejo de Administración y el Comité de Riesgos han delegado, en el Comité de Activos y Pasivos, la función de la administración y el monitoreo del riesgo de liquidez dentro de los parámetros y límites establecidos por el propio Consejo. La posición financiera en lo que respecta a liquidez, reprecación, inversión en valores, posiciones de riesgo e intermediación son monitoreadas periódicamente por el área de Administración de Riesgos que a su vez informa a los

comités de Activos y Pasivos y de Riesgos para su análisis, seguimiento y aprobación de estrategias a seguir. Finalmente, dentro del marco anteriormente descrito, la Tesorería es el área responsable de administrar directamente el riesgo de liquidez, proponiendo y ejecutando las estrategias tendientes al manejo adecuado tanto de las brechas de liquidez, como las de reprecación.

Sistema de Remuneración

Remuneración Ordinaria

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

Remuneración Extraordinaria

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

Metodología de ajuste

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

Anexo 8 Scotiabank

Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2012	2011			
	T1	T4	T3	T2	T1
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	15.1	10.9	9.8	8.4	12.0
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.3	1.7	1.5	1.3	1.8
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.1	4.7	4.7	5.0	4.8
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.5	5.9	5.6	5.0	5.1
Índice de Morosidad <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	2.5	2.7	2.6	2.9	3.3
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida <i>(Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)</i>	117.1	115.0	116.6	113.2	105.6
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	22.16	20.80	21.70	22.51	23.71
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	16.70	15.71	16.30	16.86	17.44
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	64.4	53.7	59.4	66.0	59.9

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vigente	Pesos	Dólares	Total
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)</i>			
Actividad empresarial o comercial	33,030	9,115	42,145
Créditos a entidades financieras	3,200	254	3,454
Créditos a entidades gubernamentales	4,112	1,204	5,316
Créditos al consumo	16,691	-	16,691
Créditos a la vivienda	43,643	171	43,814
Total	100,676	10,744	111,420

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vencida	Pesos	Dólares	Total
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)</i>			
Actividad empresarial o comercial	327	43	370
Créditos al consumo	506	-	506
Créditos a la vivienda	1,985	42	2,027
Total	2,818	85	2,903

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Cartera Vigente			
Metro Sur	34.8%	32.2%	28.6%
Metro Norte	21.1%	21.5%	23.6%
Noroeste	11.4%	12.0%	12.2%
Norte	12.1%	12.8%	14.2%
Centro	11.5%	11.8%	11.5%
Sur	9.1%	9.7%	9.9%
Cartera Vencida			
Metro Sur	21.7%	32.8%	26.4%
Metro Norte	21.6%	13.7%	14.5%
Noroeste	15.5%	14.6%	13.7%
Norte	13.3%	12.4%	13.0%
Centro	16.7%	14.6%	20.6%
Sur	11.2%	11.9%	11.8%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida (millones de pesos)	
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	3,110
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	311
Reestructuras	(32)
Recuperaciones	(2)
Quitas y Castigos	(480)
Fluctuación Tipo de Cambio	(4)
Saldo al 31 de Marzo de 2012	2,903

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios (millones de pesos)	
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	3,576
Más: Creación de reservas	322
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
Adjudicaciones	14
Castigos y quitas	466
Comercial	1
Hipotecario	232
Consumo	233
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	-
Desliz cambiario	(20)
Saldo al 31 de Marzo de 2012	3,398

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico (millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		5,230

Capitalización

Al 31 de Marzo de 2012 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 22.16%, y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 16.70%, con un capital básico de \$25,046 millones y complementario de \$278 millones. Los activos en riesgo de crédito importaron \$114,293 millones, los activos en riesgo de mercado \$17,914 millones y los de riesgo operativo \$19,429 millones. La suficiencia del capital se evalúa con la proyección en un horizonte máximo de 12 y un mínimo de 6 meses, del índice de capitalización, mediante la cual el Banco identifica posibles impactos significativos en el capital, así mismo da seguimiento mensual sobre los impactos en los principales límites de operación que se determinan en función del capital neto, logrando con esto prevenir sobre posibles insuficiencias de capital, y por ende tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado. La estructura del capital neto en el periodo de enero a marzo 2012, se vio favorecida en \$670 millones, a consecuencia del incremento en los resultados del periodo.

Scotiabank - Capitalización <i>(millones de pesos; consolidado subsidiarias)</i>	31 Mzo, 2012 (*)	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Capital contable	28,278	27,288	28,427
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	917	660	465
Inversiones en acciones de entidades no financieras	-	78	85
Impuestos a la utilidad y PTU, diferidos activos	201	201	201
Intangibles y gastos o costos diferidos	2,315	2,285	2,142
Más: Impuestos diferidos permitidos	201	201	201
Capital básico (tier 1)	25,046	24,265	25,735
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	278	390	351
Capital complementario (tier 2)	278	390	351
Capital neto (tier 1 + 2)	25,324	24,655	26,086

Scotiabank Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)</i>		Activos ponderados por riesgo (*)	Requerimientos de capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	13,169	1,053
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable	842	67
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,169	94
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	6	1
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	366	29
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	211	17
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	2,151	172
Total Riesgo Mercado		17,914	1,433
Riesgo Crédito	Grupo II (ponderados al 20%)	68	5
	Grupo III (ponderados al 20%)	1,695	136
	Grupo III (ponderados al 23%)	585	47
	Grupo III (ponderados al 50%)	32	3
	Grupo III (ponderados al 57.5%)	276	22
	Grupo III (ponderados al 100%)	1	-
	Grupo IV (ponderados al 20%)	791	63
	Grupo V (ponderados al 20%)	730	58
	Grupo V (ponderados al 50%)	136	11
	Grupo V (ponderados al 150%)	1,196	96
	Grupo VI (ponderados al 50%)	12,429	994
	Grupo VI (ponderados al 75%)	11,801	944
	Grupo VI (ponderados al 100%)	18,806	1,504
	Grupo VII-A (ponderados al 20%)	356	28
	Grupo VII-A (ponderados al 50%)	835	67
	Grupo VII-A (ponderados al 57.5%)	49	4
	Grupo VII-A (ponderados al 100%)	41,874	3,350
	Grupo VII-A (ponderados al 115%)	9	1
	Grupo VII-A (ponderados al 120%)	39	3
	Grupo VII-A (ponderados al 150%)	155	12
Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,253	180	
Grupo IX (ponderados al 100%)	20,177	1,614	
Total Riesgo Crédito		114,293	9,142
Total Riesgo Operacional		19,429	1,554
Total de Activos en Riesgo		151,636	12,129

*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotiabank Índices de Capitalización	31 Mzo, 2012 (*)	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
(1) Capital a activos en riesgo de crédito			
Capital básico (tier 1)	21.91%	20.47%	23.39%
Capital complementario (tier 2)	0.25%	0.33%	0.32%
Capital Neto (tier 1 + 2)	22.16%	20.80%	23.71%
(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional			
Capital básico (tier 1)	16.52%	15.46%	17.21%
Capital complementario (tier 2)	0.18%	0.25%	0.23%
Capital Neto (tier 1 + 2)	16.70%	15.71%	17.44%
Clasificación de acuerdo a las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito.	I	I	I

*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotiabank Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 31 de Marzo 2012; valor razonable)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
Títulos para negociar	12,640	1,126	18	134	13,918
Sin restricción:	-	1,111	10	-	1,121
Restringidos:	12,640	15	8	134	12,797
<i>En operaciones de reporto</i>	9,912	15	-	134	10,061
<i>Otros</i>	2,728	-	8	-	2,736
Títulos disponibles para la venta	3,018	1,611	3	2,891	7,523
Sin restricción:	3,018	1,611	3	2,329	6,961
Restringidos:	-	-	-	562	562
Títulos conservados a vencimiento	1,999	-	-	-	1,999
Sin restricción:	1,999	-	-	-	1,999
Total	17,657	2,737	21	3,025	23,440

Scotiabank Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
BANORTE 12184	5,331,671	4.52%	85	5
NAFIN 12205	708,157,335	4.51%	93	704
NAFIN 12172	403,120,665	4.46%	63	402
Total	1,111,098,112			1,111

Nota: Este trimestre, las Inversiones en Valores no Gubernamentales no fueron superiores al 5% del capital neto.

Scotiabank Tasas Pagadas en Captación Tradicional (al 31 de Marzo de 2012)			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.15%	0.07%	-
Depósitos a plazo	3.80%	0.49%	0.02%

Scotiabank Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Depósitos a la Vista	51.3%	59.5%	47.2%
Metro Sur	14.0%	16.7%	12.2%
Metro North	9.1%	10.7%	8.4%
Noroeste	7.2%	7.7%	6.8%
Norte	6.6%	8.4%	6.6%
Centro	7.3%	7.5%	6.4%
Sur	7.1%	8.5%	6.8%
Depósitos Ventanilla	38.8%	40.3%	40.3%
Metro Sur	9.3%	8.8%	9.2%
Metro Norte	7.8%	8.3%	8.1%
Noroeste	4.2%	6.9%	6.7%
Norte	4.4%	4.3%	4.2%
Centro	6.6%	5.0%	5.0%
Sur	6.5%	7.0%	7.1%
Total de Captación del Público	90.1%	99.8%	87.5%
Fondeo Profesional	9.9%	0.2%	12.5%

Scotiabank Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
Pesos						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	1,981	1,019	-	3,000
Largo	-	-	5	1,960	-	1,965
Total	-	-	1,986	2,979	-	4,965
Tasa Promedio*	0.00%	0.00%	6.02%	4.72%	0.00%	-
Otros						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	6	337	-	343
Largo	-	-	-	549	-	549
Total	-	-	6	886	-	892
Tasa Promedio*	0.00%	0.00%	3.23%	0.63%	0.00%	-
Total Préstamos Interbancarios	-	-	1,992	3,865	-	5,857

*Promedio del mes de Marzo 2012

El Banco no cuenta con créditos o financiamientos específicos que representen más del 10% de los pasivos que se muestran en sus estados financieros al 31 de Marzo de 2012.

Emisión de Certificados Bursátiles

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

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

*Programa autorizado por la CNBV en Octubre de 2010.

Scotiabank										
Derivados y operaciones de cobertura al 31 de Marzo de 2012										
<i>(millones de pesos; valor razonable)</i>										
	Contratos Adelantados		Futuros		Opciones		Swaps		Total activo	Total Pasivo
	Posición		Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	199	46	1	2	766	767	1,257	1,505	2,223	2,320
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	86	359	86	359

Scotiabank									
Montos nominales en operaciones derivadas al 31 de Marzo de 2012									
<i>(millones de pesos; valores nominales y presentados en su moneda de origen)</i>									
	Contratos adelantados		Futuros		Opciones		Swaps		
	Posición		Posición		Posición		Posición		
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	
Con fines de negociación									
Posición USD	1,220	133	-	-	-	-	-	-	-
Posición EUR	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Posición Oro	-	2	-	-	-	-	-	-	-
Divisas USD	-	-	-	-	5	5	-	-	-
Divisas EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-	915	915	-	-	-
Indices	-	-	-	-	1,392	1,392	-	-	-
Tasa de interés									
Pesos	6,300	-	10,927	8,746	-	-	36,249	35,586	-
Dólares	-	-	-	-	-	-	121	222	-
Con fines de cobertura									
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pesos	-	-	-	-	-	-	7,325	5,600	-
Dólares	-	-	-	-	-	-	200	-	-
Euros	-	-	-	-	-	-	44	-	-

Scotiabank		
Resultados por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	107	215
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	147	(994)
Divisas y otros	740	141
Total	994	(638)

Scotiabank	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)</i>	
Activo	
Provisiones para obligaciones diversas	341
Pérdida en valuación a valor razonable	28
Otras diferencias Temporales	1,046
Subtotal	1,415
Pasivo	
Actualización de inmuebles	254
Otras diferencias temporales	234
Subtotal	488
Efecto Neto en Diferido	927

Al 31 de Marzo de 2012, el banco no cuenta con adeudos fiscales.

Scotiabank Inverlat, S.A.
Calificación de la Cartera Crediticia
Al 31 de Marzo de 2012
(millones de pesos)

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera de Vivienda	
Exceptuada	269	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A1 / A	76,291	82	15	81	178
Riesgo A2	14,040	93	-	-	93
Riesgo B1 / B	19,549	124	390	135	649
Riesgo B2	4,676	65	308	-	373
Riesgo B3	571	81	-	-	81
Riesgo C1 / C	1,665	119	217	224	560
Riesgo C2	374	198	-	-	198
Riesgo D	606	175	241	1	417
Riesgo E	798	398	78	99	575
Total	118,839	1,335	1,249	540	3,124
Reservas Constituidas					3,398
Exceso (otras reservas)					(274)

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de Marzo de 2012.
- La cartera crediticia comercial se califica conforme a la metodología interna para calificar al deudor, autorizada por la CNBV, y en apego a las disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 22 de agosto de 2008, y para la cartera de menudeo en todos sus productos se califica de acuerdo a la circular publicada en el DOF del 25 de octubre de 2010.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas se explica por lo siguiente:

-Reservas para cobertura de riesgos sobre cartera de vivienda vencida	\$ 229
-Reservas riesgos operativos (sociedades de información crediticia)	\$ 20
-Reservas por intereses devengados sobre créditos vencidos	\$ 25
Total	\$ 274
- Las calificaciones A1, B1 y C2 corresponden a cartera comercial y las calificaciones A, B, B2 y C corresponden a la cartera de consumo e hipotecaria.

Riesgo de Crédito

Al cierre de marzo de 2012, la pérdida esperada sobre la cartera vigente total del Banco fue de \$2,592 millones y la pérdida no esperada de \$16,461 millones. El total de exposición vigente de la cartera de crédito es de \$191,153 millones al cierre del mes de marzo 2012, y la exposición promedio del trimestre de enero – marzo de 2012 de \$198,225 millones.

Riesgo de Mercado

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

Scotiabank VaR Promedio Diario (millones de pesos)	T1 12
VaR de 1 día; 99%	4.27

El VaR global promedio de 1 día del Banco(\$4.27 millones) como porcentaje de su capital global (\$28,279 millones) al cierre del periodo equivale a 0.02%

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

Scotiabank VaR por Factor de Riesgo (millones de pesos)	VaR de 1 día
Factor de Riesgo	
Tasas de Interés	4.26
Tipo de Cambio	0.52
Capitales	0.65
Total no diversificado	5.43
Efecto de diversificación	-1.16
Total	4.27

VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el primer trimestre de 2012 fue de \$4.27 millones y el valor global al cierre del 31 de marzo de 2012 fue de \$3.79 millones. Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de enero a marzo de 2012, son los siguientes:

Scotiabank Posición Promedio (millones de pesos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición	VaR Promedio/ ¹	Límite de VaR
Banco	198,170	233,238		4.27	52.5
Mercado de Dinero	25,812	36,380	105,000	3.85	50
Swaps de Tasas de Interés	125,521	141,637	207,000	3.28	50
Forwards de CETES/ ²	8,144	9,800	10,000	0.04	
Futuro de Tasas / ³	-	-	-	3.73	-
Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasa/⁴	159,477	187,817	322,000	4.26	50
Acciones	18	35	206	0.70	10
Futuros del IPC	-	-	2,880	-	-
Portafolio Accionario /⁴	-	-	-	0.70	10
Forwards de Tipo Cambiario / ^{5,6,7}	584	748	4,020	0.41	-
Mesa de Cambios / ^{5,6}	-	4	55	0.19	-
Opciones de Divisas / ⁶	3	11	800	0.00	-
Futuros de Dólar / ³	-	-	-	-	-
Swaps de Divisas / ⁶	238	256	1,500	0.02	-
Forwards de metales/ ⁶	8	14	100	0.23	
Opciones de Metales/ ⁶	-	-	200	0.00	
Spot de Metales/ ⁶	-	-		0.25	
Mesa de Cambios y Derivados de Divisas /⁴	833	1,032	6,675	0.52	10

1/ El VaR está expresado en millones de pesos

2/ Posición especial de la Tesorería

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

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

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

6/ La posición está expresada en millones de dólares americanos.

7/ Incluyen la posición neta de forwards de tipo de cambio de la Tesorería

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para el Banco en el mercado de dinero es de \$3.85 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$3.85 millones.

Durante el primer trimestre del 2012, el Banco participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de Tasas de Interés. Sin embargo, no se realizaron operaciones de contratos de Futuros sobre el Dólar ni del Futuro del IPC. A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados:

Scotiabank Posición Promedio (número de contratos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición
Futuros			
Futuros de TIIIE28	246,585	386,009	945,000
Futuros de CE91	15,873	32,000	90,000
Futuros de Bono M /2	4,505	8,175	37,550
Futuros de Swaps	167	250	1,000
Futuros de Tasas /1	267,130	426,434	1,073,550
Futuros de IPC/1	-	-	750
Futuros de Dólar /1	-	-	10,000

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

2/ El límite de futuros de Bonos M incluyen 15,000 contratos de futuros de Bonos M20, 20,000 contratos de futuros de Bonos M1, 300 contratos de futuros de Bonos M3, 750 contratos de futuros de M5 y 1,500 contratos de M30.

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

La prueba de condiciones extremas “stress testing” al 31 de marzo de 2012 fue de \$98 millones que comparado con el límite de \$1,500 millones se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

La prueba de Back-Testing del periodo enero-marzo 2012 muestran algunos niveles de eficiencia en amarillo bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS), como es el caso del VaR de Futuros del IPC y Swaps de Tasas, debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados de tasas de interés, capitales y divisas en el primer trimestre de 2012.

La variación en el valor económico estimado es de \$795 millones (Impacto sobre el valor económico de cambios paralelos de 100 pb en las tasas), y la variación estimada en los ingresos financieros de \$178 millones (Impacto sobre el margen ante cambios paralelos de 100 pb en las tasas).

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

Al cierre de marzo de 2012, la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$7,523 millones.

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

Riesgo de Liquidez

Límite	Uso Marzo - 2012 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	(6,488)
Activos Líquidos	6,082

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

Riesgo Operacional

Durante el periodo de Enero-Marzo de 2012 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional de \$107 millones, asimismo los riesgos operacionales al cierre del mes de marzo que en caso de materializarse causarían un impacto negativo suman \$148 millones los cuales ya fueron provisionados, por lo que respecta a riesgo legal las contingencias suman \$405 millones mismas que están reservadas al 100%.

Agencias Calificadoras

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

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

Dividendos

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

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

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

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

Fecha de pago	Importe
28 de agosto de 2009	\$ 111
30 de noviembre de 2009	\$ 178
5 de marzo de 2010	\$ 260
28 de mayo de 2010	\$ 299
31 de agosto de 2010	\$ 243
26 de noviembre de 2010	\$ 299
18 de marzo de 2011	\$ 439
27 de mayo de 2011	<u>\$ 171</u>
	\$2,000

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

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

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de noviembre del 2011, se aprobó decretar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$1,800,000,000.

Fecha de pago	Importe
30 de noviembre de 2011	\$ 800
30 de marzo de 2012-04-25	\$ 499

Fuentes internas y externas de liquidez

Al 31 de marzo del 2012, el Banco contaba con las siguientes posiciones en Activos Líquidos, para hacer frente a los eventuales requerimientos de liquidez a corto plazo:

- Instrumentos Gubernamentales por \$2,065 millones.
- Instrumentos no Gubernamentales por \$2,708 millones.

Adicionalmente se cuenta con líneas comprometidas con Instituciones Extranjeras:

- Stand By no ejercido en dólares por USD \$300 millones
- Depósito interbancario en dólares por \$40 millones con vencimiento al 30 de Agosto de 2013, garantizados con Bonos soberanos del gobierno de Brasil

Inversiones relevantes en capital

Al 31 de Marzo de 2012, el Banco no cuenta con inversiones relevantes en el capital.

Anexo 9 Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de marzo de 2012, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$12,152 millones, una disminución anual de \$4,940 millones ó 29%, debido principalmente a una disminución de \$4,374 millones en inversiones en valores.

Por su parte el pasivo total se ubicó en \$10,223 millones, \$4,916 millones ó 32% inferior al mismo periodo del año pasado, como resultado principalmente de una disminución en las operaciones por reportos por \$4,444 millones.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$207,493 millones, un incremento anual del 3%; principalmente en deuda bancaria y deuda gubernamental, parcialmente compensado con una disminución en otros títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto.

Al 31 de marzo de 2012, la utilidad neta fue de \$68 millones, un incremento anual de \$20 millones ó 42%. La variación anual se debe principalmente a un incremento de \$44 millones en el margen financiero por intermediación y mayores ingresos por recuperaciones, lo cual fue parcialmente compensado con un incremento de \$15 millones en los gastos de administración y promoción, principalmente por un mayor gasto de personal y un incremento en provisiones y otros gastos generales; así como mayores impuestos a la utilidad.

Scotia Casa de Bolsa Indicadores Financieros					
	2012	2011			
	T4	T3	T2	T1	T4
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	4.9	7.6	10.5	8.5	7.1
ROE <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	14.5	7.5	8.1	4.4	10.0
ROA <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	1.7	0.7	0.8	0.5	1.4
Requerimiento de capital / Capital global	29.65	35.33	35.09	28.85	27.83
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	28.8	27.3	25.3	34.9	16.6
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	39.8	19.2	17.6	17.3	32.8
Ingreso neto / Gastos de administración	166.2	123.7	121.4	120.9	148.8
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	60.2	80.8	82.4	82.7	67.2
Resultado neto / Gastos de administración	39.2	18.7	22.4	12.1	30.4
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	44.0	56.7	50.2	56.2	50.8

Scotia Casa de Bolsa Otros ingresos (egresos) de la operación <i>(millones de pesos)</i>	31 Mzo, 2012
Cancelación de provisiones	8
Comisiones por referencia de clientes	3
Ingresos por arrendamiento	2
Comisiones por manejo de cuenta	-
Otros	6
Quebrantos	-
Otros ingresos (egresos) de la operación	19

Capitalización

Al cierre de Marzo de 2012 el capital contable global de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,836 millones. El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$544 millones que representan un consumo de capital del 29.65%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización <i>(millones de pesos)</i>	31 Mzo, 2012(*)
Capital contable	1,930
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	94
Capital básico	1,836
Capital complementario	-
Capital total	1,836

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)</i>		Activos	Activos en riesgo (*)	Requerimiento de Capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal o rendimiento referido a esta	89,790	1,642	131
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta	31,972	268	22
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con tasa de interés real o rendimiento referida a ésta	665	20	2
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con con tasa de interes nominal	255	1	0
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con rendimiento referido al INPC	665	3	0
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	28	41	3
	Operaciones con acciones o sobre acciones	629	2,515	201
	Total Riesgo Mercado	124,004	4,490	359
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporte, coberturas cambiarias y derivados	45	27	2
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	9,327	1,089	87
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	613	410	33
		Total Riesgo Crédito	9,985	1,526
	Total Riesgo de Crédito y de Mercado	133,988	6,016	481
Riesgo Operacional	Total Riesgo Operacional	-	789	63
	Total	133,989	6,805	544

*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	31 Mzo 2012(*)
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	26.98%
Capital básico (tier 1)	1,836
Capital complementario (tier 2)	-
Capital Global (tier 1 + tier 2)	1,836

*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
Títulos para negociar	6,884	1,910	268	831	9,893
Sin restricción	756	792	-	387	1,935
Restringidos	6,128	1,118	268	444	7,958
<i>En operaciones de reporto</i>	5,653	1,096	268	-	7,017
<i>En operaciones de préstamo de valores</i>	-	-	-	99	99
<i>Otros</i>	475	22	-	345	842
Títulos disponibles para la venta	-	-	158	366	524
Sin restricción:	-	-	158	366	524
Total	6,884	1,910	426	1,197	10,417

Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
BANOBRA – 12141	9,515,947	4.43%	2	10
BANOBRA – 12141	67,135,912	4.43%	2	67
BANOBRA – 12141	337,964,449	4.43%	2	338
BANOBRA – 12254	1,539,021	4.65%	82	2
BANOBRA – 12254	729,290	4.55%	82	1
BANOBRA – 12254	753,044	4.50%	82	1
BANOBRA – 12254	740,596	4.40%	82	1
BANOBRA – 12254	702,423	4.37%	82	1
BANOBRA - 12254	157,260,000	4.80%	82	156
BANOBRA – 12424	742,081	4.50%	201	1
BANOBRA – 12424	62,604,800	4.44%	201	61
BANOBRA – 12502	721,704	4.50%	255	1
BANOBRA – 12502	743,560	4.60%	255	1
BANOBRA – 12502	12,042,661	4.56%	255	12
BANOBRA – 12502	687,185	4.50%	255	1
BANOBRA – 12502	167,377,067	4.56%	255	162
BANOBRA – 13044	759,308	4.60%	306	1
BANOBRA – 13044	740,687	4.58%	306	1
BANOBRA - 13044	778,958	4.57%	306	1
Total	823,538,693			814

Scotia Casa de Bolsa				
Préstamos Interbancarios				
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)</i>				
Vencimiento	Préstamos	Financiamiento		Total
	Banca Múltiple	Banca de Desarrollo	Otros Organismos	
Pesos				
Inmediato	8	-	-	8
Mediano	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-
Total	8	-	-	8
Tasa Promedio*	5.96%	-	-	5.96%
Total Préstamos Interbancarios	8	-	-	8

*Promedio del mes de Marzo 2012

Scotia Casa de Bolsa								
Derivados y operaciones de cobertura al 31 de Marzo de 2012								
<i>(millones de pesos a valor razonable)</i>								
	Forwards		Futuros		Opciones		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	-	-	-	2	527	1,988	527	1,990

Scotia Casa de Bolsa						
Montos Nocionales en operaciones derivadas al 31 de Marzo de 2012						
<i>(millones de pesos; valores nominales presentados en su moneda origen)</i>						
	Futuros		Opciones		Forwards	
	Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación:						
Divisas	-	-	-	-	175	25
Índice	-	51	807	1,042		
Acciones	-	-	725	2,387		

Scotia Casa de Bolsa		
Resultado por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	18	70
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(54)	(3)
Divisas y Otros	-	1
Total	36	68

Scotia Casa de Bolsa	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	6
Pagos anticipados	(15)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(49)
Provisiones de gastos	51
Warrants	59
Deducción de PTU	11
Valuación de acciones	(134)
Efecto neto Diferido	(71)

Al 31 de Marzo de 2012, la Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Riesgo de Crédito

Al cierre de marzo de 2012, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$2 millones y la pérdida no esperada de \$305 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$9,219 millones al cierre de marzo de 2012 y la exposición promedio del trimestre de enero - marzo de 2011 de \$11,427 millones.

Riesgo de Mercado

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

Scotia Casa de Bolsa	
Carteras de Negociación	T1 12
<i>(millones de pesos)</i>	
VaR de 1 día; 99%	3.93

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el primer trimestre de 2012 fue de \$3.93 millones. El VaR global al 31 de Marzo de 2012 fue de \$3.04 millones.

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa (\$3.93 millones) como porcentaje de su capital global (\$1,929 millones) al cierre del periodo equivale a 0.20%.

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

Scotia Casa de Bolsa	
VaR Promedio por Factor de Riesgo	VaR
<i>(millones de pesos al 31 de marzo de 2012)</i>	1 día
Factor de Riesgo:	
Tasa de interés	2.23
Capitales	3.30
Total no diversificado	5.54
Efecto de diversificación	-1.61
Total	3.93

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo de enero a marzo de 2012, son los siguientes:

Scotia Casa de Bolsa Posición Promedio <i>(millones de pesos al 31 de marzo de 2012)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
Casa de Bolsa	20,795	29,573		3.93	25.0
Mercado de Dinero	20,754	29,532		2.23	25.0
Posición accionaria	41	78	200	1.45	10.0
Derivados del IPC / 1	-	-	2,880		
Total Capitales y Derivados IPC	41	78		3.30	10.0

1/ Incluye futuros & opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de Warrants. El VaR promedio 1d de Warrants es de \$2.67 millones los dos computan con el VaR de Capitales.

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para la Casa de Bolsa en mercado de dinero es de \$2.23 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$2.23 millones.

Aunque la Casa de Bolsa tiene autorizado operar contratos de futuros listados en el Mercado Mexicano de Derivados denominado como Mexder para su portafolio de negociación. Durante el primer trimestre del 2012, no se presentó posición A continuación se muestran los límites vigentes.

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

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

Es importante destacar que los futuros y opciones del futuro del IPC primordialmente se utilizan para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que emite para los clientes. En este periodo la Casa de Bolsa opero contratos de Futuros de IPC del MexDer con un promedio de 303 y un máximo de 562 en número de contratos. En cuanto a Opciones sobre Futuro del IPC del MexDer, durante el trimestre, la mesa de derivados se abstuvo de realizar operaciones. La Casa de Bolsa cuenta en promedio de Warrants referidos al IPC y canastas de acciones por \$7,773 millones con un máximo de \$8,879 millones.

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

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de marzo de 2012 fue de \$193 millones que comparado al límite de \$800 millones se considera favorable. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

La prueba de Back-Testing del periodo enero-marzo 2012 muestran algunos niveles de eficiencia en amarillo bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS), como es el caso del VaR de Futuros del IPC, Swaps de Tasas, Global Casa de Bolsa, debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados de tasas de interés, capitales y divisas en el primer trimestre de 2012.

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

Al cierre de Marzo de 2012 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$524 millones.

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

Riesgo de Liquidez

Límite	Uso Marzo 2012 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	-
Activos Líquidos	1,454

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

Riesgo Operacional

Durante el periodo de Enero-Marzo de 2011 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$82 mil pesos en 40 eventos de pérdida. Por lo que respecta al riesgo legal, los riesgos operacionales identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa suman \$85 millones, mismos que están reservados al 100%.

Agencias Calificadoras

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

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

Dividendos

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

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

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

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

Fuentes internas y externas de liquidez

La Casa de Bolsa cuenta con dos fuentes de liquidez, una interna que es el propio capital de trabajo y una externa en la cual se tiene una línea de crédito por \$95 millones.

Anexo 10

Administración integral de riesgos

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

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

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

Sensibilidades

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

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

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

Portafolio de Tasas de Interés

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

Las sensibilidades del portafolio de instrumentos de renta fija se basan en las duraciones y convexidades dependiendo

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

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

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

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

Derivados de Tasas de Interés

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

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

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

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

Portafolio accionario y derivados del IPC

Acciones

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

Derivados de Capitales

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

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

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

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

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

Rho es la medida de sensibilidad de un portafolio de opciones a cambios en la tasa de interés. Matemáticamente hablando Rho es la primera derivada parcial de la función de Black & Scholes con respecto a la tasa de interés. Rho es definida como el cambio en el valor de un portafolio de opciones, ante un incremento de 100 puntos básicos (+1%) en las tasas de interés. En general, la sensibilidad de un portafolio de opciones a la tasa de interés es menor comparada con la sensibilidad al precio del subyacente (delta) o de las volatilidades implícitas (vega).

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

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

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

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

Portafolio de divisas y derivados de divisas.

Divisas

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

Derivados de divisas

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

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

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

Portafolio de metales y derivados de metales.

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

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

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

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

En el entorno actual el Grupo ha disminuido de manera importante el portafolio de instrumentos de deuda. Se ha disminuido el riesgo en términos de la sensibilidad de dicho portafolio ante movimientos de tasas.

Se mantiene un portafolio relativamente pequeño en acciones. En el mercado cambiario se continúa con negociación intradía sin posiciones de riesgo relevantes.

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

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

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

riesgo de tasas de interés conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado.

La posición de balance cubre todas aquellas actividades activas y pasivas del Grupo no incluidas en las actividades de negociación. Los productos derivados son importantes herramientas de gestión de riesgo tanto para el Grupo como para sus clientes. El Grupo recurre a los instrumentos de mercado de dinero y productos derivados para controlar el riesgo de mercado que se deriva de sus actividades de captación de fondos e inversión, así como para reducir el costo de su fondeo. Para controlar el riesgo de tasas de interés en sus actividades de préstamos a tasa fija, se recurre a los intercambios (swaps) de tasas de interés y a los contratos adelantados de tasa de interés. Los contratos adelantados se emplean para controlar el riesgo cambiario. En calidad de representante, el Grupo negocia productos derivados por cuenta de sus clientes y toma posiciones por cuenta propia.

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

El Grupo asume riesgos de liquidez como una parte intrínseca a su función de intermediación. El riesgo es el resultado de desfases en los flujos de efectivo. El objetivo del proceso de administración de riesgo de liquidez, es garantizar que el Grupo pueda cubrir la totalidad de sus obligaciones a medida que estas se hacen exigibles. Para lograr este objetivo, el Grupo aplica controles a las brechas de liquidez, mantiene fuentes diversificadas de fondeo,

establece límites y mantiene un porcentaje mínimo de activos líquidos. El Grupo administra su exposición al riesgo de liquidez conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado.

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

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

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

A nivel internacional y particularmente las nuevas directivas globales sobre administración de riesgos, dígame Basilea III, han catalogado de manera importante el papel que la administración del riesgo de liquidez debe tener en el marco integral de administración de riesgos de las instituciones financieras. En tal contexto, el Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores han puesto en práctica distintas iniciativas para familiarizar al entorno financiero local con el riesgo de liquidez, e incluirlo los preceptos de cumplimiento regulatorio que las instituciones tienen que seguir en materia de riesgos.

A partir de septiembre de 2011 Scotiabank Inverlat transmite de manera mensual y trimestral al Banco Central los formularios correspondientes a liquidez y concentración de fondeo.

Esta información permitirá evaluar el impacto de los requerimientos de liquidez propuestos por el Comité de Basilea, así como dar un seguimiento oportuno del riesgo de liquidez de las instituciones tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

El monitoreo de la posición de liquidez al interior de los bancos fortalecerá los procedimientos y esquemas de administración de riesgos, pero además aportará elementos adicionales de certidumbre acerca de la fortaleza de los bancos ante episodios de volatilidad extrema en el entorno local, o por efecto contagio, derivado de eventos sistémicos. Lo anterior aportará como fin último mayor solidez al sistema financiero mexicano en su conjunto.

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Procesos de Crédito:

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

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

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

financieros derivados y cambios. En el caso de los riesgos superiores a lo aceptable, se realizan revisiones complementarias con mayor frecuencia, mínimo trimestralmente.

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

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

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

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

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

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

- La pérdida esperada representa una estimación del impacto de incumplimientos en un periodo de 12 meses.
- La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada. Se calcula con un horizonte de un año al 99.75% de confianza.
- Adicionalmente se realizan pruebas bajo condiciones extremas para determinar su impacto sobre la pérdida esperada y no esperada del portafolio.

Cultura de crédito

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

Implementación de los criterios prudenciales en materia de crédito:

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

Concentraciones de riesgo crediticio

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

Calificaciones Internas de riesgo crediticio

Con el fin de determinar la calidad crediticia del deudor y, por otro lado, asegurar de que los rendimientos de cada crédito sean proporcionales al riesgo asumido, el Grupo Financiero cuenta con un sistema de clasificación de riesgos crediticios, el cual se deriva de la metodología de BNS, introduciendo, además, sistemas y estrategias para otorgar y dar seguimiento al portafolio crediticio. Asimismo, se aprovechó la experiencia de BNS en la forma de calificar la cartera, estimar reservas y pérdidas y se adaptó a las 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 modelo interno de calificación del riesgo deudor (clasificado mediante “Códigos IG”), cuenta con 8 calificaciones consideradas como aceptables (IG 98 al IG 77), 5 calificaciones para reflejar un riesgo superior al normal (IG 75 al IG 60) y 4 consideradas como no aceptables (IG 40 al IG 20).

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

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

Descripción de cada nivel de riesgo

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

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

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

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

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

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

Riesgo Adecuado Bajo: Acreditados cuya estructura financiera, rentabilidad y financiamiento corriente son generalmente adecuados, su flujo operativo está en punto de equilibrio constante y aún presenta niveles adecuados para cubrir las necesidades de deuda; no obstante sus utilidades estén por debajo del promedio de la industria. La gestión administrativa puede presentar ciertas debilidades,

compensadas con fortalezas de otros factores. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas, o verse ligeramente impactada por cambios en las regulaciones a las que está sujeta.

Riesgo Medio: Acreditados cuya capacidad para cubrir obligaciones de corto plazo es holgada pero para el largo plazo existe incertidumbre potencial, su nivel de apalancamiento es creciente y su capacidad de endeudamiento se torna modesta. La administración cubre los criterios mínimos de suscripción de riesgo. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas, o susceptible a cambios macroeconómicos.

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

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

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

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

Supervisión Especial: Acreditados que presentan problemas en flujo de efectivo y de liquidez que podrían obligar la búsqueda de apoyo de fuentes secundarias para evitar un

incumplimiento. Requieren cambios urgentes en la administración y dirección del negocio que frenen el deterioro que enfrentan; mismo que se considera con probabilidad de corrección en el mediano plazo. El entorno de la industria y del país es de cuidado. Sus características en definitiva son de riesgo inaceptable.

Sub-Estándar: Acreditados con viabilidad futura en duda, a menos que existan cambios, tanto en sus actividades de negocio, como en las condiciones de mercado y equipo administrativo, requieren de una reorganización generalizada. Su desempeño de pago es insatisfactorio, en ese momento presentan pagos vencidos. La industria donde se desenvuelven enfrenta deterioro temporal.

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

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

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

Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

Las estimaciones para la cartera comercial se basan en la evaluación individual del riesgo crediticio de los deudores y su clasificación, en apego a las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito (en adelante, las “Disposiciones”) establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “CNBV”, en adelante). Para estos efectos se exceptúa a la cartera garantizada o a cargo del Gobierno Federal, del Banco de México y del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, de acuerdo

con las Reglas para la calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Banca Múltiple, de la SHCP.

En los portafolios de crédito comercial con Entidades Federativas y Municipales y los Organismos Descentralizados de éstas, los de Proyectos de Inversión con fuente pago propia, de Fiduciarios que actúen al amparo de Fideicomisos y de esquemas de crédito “estructurados” con afectación patrimonial que permite evaluar individualmente el riesgo asociado, así como en el portafolio con Entidades Financieras, se utilizan las metodologías de calificación específicas prescritas en las Disposiciones.

Para el portafolio de crédito con Personas Morales y Físicas con Actividad Empresarial, a partir del trimestre a marzo de 2012, se utiliza la metodología interna de calificación autorizada por la CNBV, basada en la estimación de una pérdida esperada a través del cálculo de la severidad de la pérdida asociada al valor y naturaleza de la garantía del crédito, definida en el artículo 129 de las Disposiciones. No obstante, se exceptúan de dicha metodología los siguientes segmentos: el programa especial de crédito denominado Scotia Empresarial, el cual es calificado mediante la aplicación de su modelo interno basado en la calidad crediticia del deudor, certificado por la CNBV, y el segmento correspondiente a deudores cuyos créditos totales no exceden a los 2 millones de UDIS, el cual es calificado utilizando la metodología señalada en el artículo 112, anexo 17 de las Disposiciones.

La metodología interna de calificación, considera un enfoque bidimensional al incluir como elementos clave de riesgo para el cálculo de las reservas, la calidad crediticia del deudor traducida en la Probabilidad de Incumplimiento (PI), así como la Severidad de la Pérdida (SP) de las operaciones, en función de su características individuales; ambos elementos se estiman con datos históricos propios:

- La PI es la medida de la probabilidad de que un acreditado incurra en un incumplimiento dentro de un horizonte de tiempo de un año y se asigna mediante el mapeo de la calificación interna del deudor llamada Código IG. Cada Código IG se mapea a una probabilidad de incumplimientos.
- La SP es la medida de la pérdida sobre un crédito en caso que el acreditado incumpla y es calculada en función de la existencia o no de garantías que sustentan la recuperación de dicho crédito. En forma más particular las calificaciones de SP toman en cuenta la prioridad en derecho al cobro, el tipo y cobertura de la garantía y otros elementos estructurales.

Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

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

Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

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

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

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

Riesgo Operacional

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

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

Políticas para la Gestión de Riesgo Operacional.

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

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

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

Niveles de Tolerancia de Riesgo Operacional.

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

Indicadores Clave de Riesgo (KRI).

Este proceso permite al Grupo establecer indicadores a partir de variables extraídas de los procesos, cuyo comportamiento está relacionado con el nivel de riesgo asumido, mediante el seguimiento de cada indicador se identifican tendencias que permiten gestionar en el tiempo los valores del indicador. Se establecen valores máximos o mínimos admisibles para cada uno de los indicadores seleccionados.

Modelo de Estimación de Pérdidas de Riesgo Legal.

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

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

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

Riesgo Tecnológico

El Riesgo Tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios a los clientes de la Institución.

Con la finalidad de atender lo requerido por la regulación en materia de Riesgo Tecnológico, el Grupo Financiero Scotiabank cuenta con las políticas de Gestión del Riesgo Tecnológico. Dichas políticas describen los lineamientos y la metodología para la Evaluación del Riesgo Tecnológico.

Adicionalmente, la Dirección de Sistemas cuenta con políticas, procedimientos y sistemas que apoyan el cumplimiento con los requerimientos en esta materia.

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

Presidente
Peter Christopher Cardinal

Vicepresidente
Carlos Muriel Vázquez

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

Miembros Propietarios

Consejeros Independientes

Thomas Heather Rodríguez
Carlos Muriel Vázquez
Pedro Sáez Pueyo

Miembros Suplentes

Javier Pérez Rocha
Federico Santacruz González
Pablo Perezalonso Eguía

Consejeros

Peter Christopher Cardinal
Timothy Paul Hayward

Paul D’Agata Hechemma
José del Águila Ferrer

Consejero Funcionarios

Nicole Reich De Polignac

Pablo Aspe Poniatowski

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

Consejeros Independientes

Patricio Treviño Westendarp
Roberto Hemuda Debs

Jorge Francisco Sánchez Ángeles
Eduardo Trigueros Gaissman

Consejeros Funcionarios

Felipe De Yturbe Bernal
Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

Alberto Miranda Mijares
Carlos Mauricio Lomeli Alonzo

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

Comisarios

Guillermo García-Naranjo Álvarez

Ricardo Delfín Quinzaños

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

Jorge Evaristo Peña Tapia

Jorge Oredain Villacampa

Secretario

Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

Prosecretario

Mónica Cardoso Velázquez

El monto global que percibieron el conjunto de Consejeros, por asistencia al Consejo de Administración y Comités, al 31 de Marzo de 2012 llegó a \$0.8 millones de pesos.

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
AUDITORÍA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS