

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

EL TOTAL DE INGRESOS DESPUES DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ALCANZÓ \$4,386 MILLONES, COMPARADO CON \$3,460 MILLONES

LA UTILIDAD NETA FUE DE \$1,231 MILLONES RESPECTO DE \$635 MILLONES

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD DE 63.6% RESPECTO DE 64.0%

EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DEL BANCO FUE DE 16.8% COMPARADO CON EL 16.9%

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE UBICÓ EN \$131 MILLONES, COMPARADO CON \$448 MILLONES

Grupo Scotiabank reporta una utilidad neta de \$1,231 millones para el segundo trimestre.

Scotiabank México

Indicadores Financieros y operacionales seleccionados:

1 CRECIMIENTO CONTINUO:

- La cartera comercial creció 9%
- La cartera hipotecaria creció 9%
- Los depósitos vista y ahorro crecieron 17%

2 MANEJO DEL RIESGO DE CRÉDITO:

- El índice de cartera vencida fue del 2.6% respecto al 2.9% del año pasado
- La estimación preventiva para riesgos crediticios fue del 109% de la cartera vencida, respecto al 113% del año pasado

3 EFICIENCIA:

- El índice de productividad del Banco se ubicó en 64.0%, respecto al 63.4% del año pasado

Mexico D.F., 31 de julio de 2012 – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del segundo trimestre del 2012. La utilidad neta consolidada fue de \$1,231 millones en el trimestre, un incremento de \$596 millones ó 94% respecto al mismo periodo del año pasado.

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

En el trimestre, los ingresos totales después de la estimación preventiva para riesgos crediticios aumentaron \$926 millones ó 27% comparado con el mismo periodo del año pasado, reflejando un incremento en los ingresos no financieros, debido a mayores comisiones y tarifa netas, menores castigos y quebrantos y una disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios, adicionalmente un mayor margen financiero debido al crecimiento positivo en los volúmenes. La cartera comercial aumentó 9%, y la cartera de menudeo también creció 9% en hipotecas, tarjeta de crédito y personales, respecto al mismo trimestre del año pasado. Los depósitos vista y ahorro crecieron 17% durante el mismo periodo.

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$317 millones ó 71% respecto al mismo trimestre del año pasado, debido principalmente a menores provisiones en la cartera comercial e hipotecas. Los gastos de administración y promoción aumentaron 15% ó \$373 millones debido a mayores gastos por servicios, depreciación y amortización y otros costos como resultado de las iniciativas de crecimiento.

El índice de capitalización del Banco permanece sólido en 16.8% este trimestre, superior al establecido por los requerimientos regulatorios, y relativamente sin cambio respecto al 16.9% del mismo periodo del año anterior. El ROE fue de 16%, comparado con el 8% del mismo periodo del año pasado.

“Las cifras del segundo trimestre continúan reflejando el impacto positivo de las inversiones e iniciativas de los años recientes. Las carteras de menudeo y comercial, así como nuestra base de depósitos continúan mostrando un sólido crecimiento. Como en los trimestres anteriores, la menor estimación preventiva para riesgos crediticios es resultado de nuestro enfoque en prácticas disciplinadas y prudentes en la administración de riesgos. La perspectiva de los resultados permanece positiva” dijo Nicole Reich De Polignac, Presidente y Directora General de Grupo Scotiabank.

Eventos relevantes:

El 11 de Julio del 2012 S&P subió la calificación de corto plazo en la escala global a Scotiabank Inverlat, S.A. a "A-2" de "A-3". Esta mejora también incluyó otras 7 instituciones financieras en México.

Aspectos relevantes no financieros:

Scotiabank fue reconocido como una de las dos mejores compañías para líderes en México y se posicionó en cuarto lugar en Latinoamérica por AON Hewitt, en su tercera edición de LatinAmerica Top Companies for Leaders 2011-2012.

El Instituto Nacional para las Mujeres (Inmujeres) otorgó a Scotiabank un reconocimiento por su Modelo de Equidad de Género (MEG: 2003), que incluye un proceso de toma de conciencia sobre las condiciones de igualdad entre hombres y mujeres.

Por quinto año consecutivo, Scotiabank fue reconocido por Super Company como un lugar donde todos quieren trabajar, obteniendo la cuarta posición en el rango de más de 3,000 empleados y manteniendo la primera posición entre los grupos financieros.

Una encuesta sobre los servicios bancarios corporativos/comerciales de la revista Expansión reconoció la cuenta de cheques de negocio de Scotiabank como la mejor entre varias instituciones financieras.

Grupo Scotiabank Información Financiera Condensada <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2012	30 Jun, 2011	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun, 2011
<i>Utilidad después de impuestos</i>					
Scotiabank Mexico	2,201	1,428	1,152	1,049	588
Compañía controladora y otras subsidiarias	187	124	79	108	47
Total Grupo	2,388	1,552	1,231	1,157	635
ROE	16%	10%	16%	15%	8%

Grupo Scotiabank Información Financiera Condensada <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2012	30 Jun, 2011	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun, 2011
Margen Financiero	5,189	5,078	2,679	2,510	2,526
Otros Ingresos	3,754	3,185	1,838	1,916	1,382
Ingresos	8,943	8,263	4,517	4,426	3,908
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(453)	(1,014)	(131)	(322)	(448)
Total Ingresos	8,490	7,249	4,386	4,104	3,460
Gastos de administración y promoción	(5,573)	(4,995)	(2,875)	(2,698)	(2,502)
Resultado de la operación	2,917	2,254	1,511	1,406	958
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y Asociadas	1	1	1	-	1
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,918	2,255	1,512	1,406	959
Impuestos a la utilidad	(530)	(703)	(281)	(249)	(324)
Utilidad después de impuestos a la utilidad	2,388	1,552	1,231	1,157	635

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 1,561 cajeros automáticos en todo el país. Emplea aproximadamente a 10,427 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	Scotiabank Mexico	99.9999%
Tenencia Accionaria	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.

31 de Julio de 2012

Scotiabank México

El total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a \$4,096 millones en el segundo trimestre del 2012, un incremento de \$911 millones ó 29% respecto al mismo periodo del año pasado. El crecimiento anual se debió principalmente a mayores ingresos no financieros, mayor margen financiero y a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios. El incremento en los ingresos no financieros respecto al año pasado, se debió principalmente a mayores comisiones y tarifas netas, recuperaciones de cartera de crédito, comisiones de seguros y fondos de inversión y menores castigos y quebrantos. Esto fue parcialmente compensado por menores ingresos por intermediación 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 \$327 millones ó 9%. Este incremento fue resultado de un mayor margen financiero y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$1,152 millones, comparada con \$588 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento se debió principalmente a mayores ingresos no financieros, mayor margen financiero, una menor estimación preventiva para riesgos crediticios y menores impuestos; parcialmente compensado con mayores gastos de administración y operación.

La utilidad después de impuestos aumentó \$103 millones respecto al trimestre anterior, debido a un mayor margen financiero y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensados con mayores gastos de administración y operación y mayores impuestos.

Al 30 de junio de 2012, la utilidad después de impuestos fue de \$2,201 millones, comparada con \$1,428 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento se debió en su mayoría a mayores ingresos no financieros, mayor margen financiero, menor estimación preventiva para riesgos crediticios y una menor tasa efectiva de impuestos, parcialmente compensado con mayores gastos.

Scotiabank Mexico Información Financiera Condensada <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2012	30 Jun, 2011	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun, 2011
Ingresos por intereses	7,669	7,191	3,917	3,752	3,623
Gastos por intereses	(2,603)	(2,289)	(1,308)	(1,295)	(1,192)
Margen financiero	5,066	4,902	2,609	2,457	2,431
Otros ingresos	3,252	2,814	1,618	1,634	1,202
Ingresos	8,318	7,716	4,227	4,091	3,633
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(453)	(1,014)	(131)	(322)	(448)
Total Ingresos	7,865	6,702	4,096	3,769	3,185
Gastos de administración y promoción	(5,241)	(4,641)	(2,705)	(2,536)	(2,302)
Resultado de la operación	2,624	2,061	1,391	1,233	883
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	1	1	-	1
Resultado antes de impuestos a la utilidad	2,625	2,062	1,392	1,233	884
Impuestos a la utilidad	(424)	(634)	(240)	(184)	(296)
Resultado después de impuestos a la utilidad	2,201	1,428	1,152	1,049	588

Margen Financiero

En el segundo trimestre de 2012, el margen financiero fue de \$2,609 millones, un incremento de \$178 millones ó 7% respecto al mismo periodo del año pasado y \$152 millones ó 6% superior al trimestre anterior. El incremento respecto

al trimestre anterior fue impulsado por mayores ingresos de inversiones en valores mientras que el incremento respecto al mismo periodo del año pasado se debió a mayores volúmenes en la cartera de crédito y los depósitos.

Al 30 de junio de 2012, el margen financiero fue de \$5,066 millones, un incremento de \$164 millones ó 3% respecto al mismo periodo del año pasado. El incremento se debió principalmente a mayores volúmenes de la cartera de menudeo y comercial, así como a mayores volúmenes de depósitos vista y ahorro.

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

Scotiabank Mexico Análisis del Margen Financiero (Promedio en millones de pesos)	6 meses			
	30 Junio, 2012		30 Junio, 2011	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	21,105	1.7%	21,282	1.8%
Valores	13,618	2.7%	10,338	3.4%
Cartera neta	109,973	8.5%	104,923	8.7%

Otros ingresos

Scotiabank Otros Ingresos (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2012	30 Jun, 2011	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun, 2011
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	1,136	872	627	509	426
Resultados por intermediación	452	292	109	343	149
Otros ingresos/egresos de la operación	1,664	1,650	882	782	627
Total de Otros Ingresos	3,252	2,814	1,618	1,634	1,202

Este trimestre, el total de Otros ingresos se ubicó en \$1,618 millones, \$416 millones ó 35% superior al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a mayores ingresos por manejo de cuenta y comisiones por tarjeta de crédito, comisiones relacionadas con cartera, seguros y fondos de inversión, mayores recuperaciones así como a menores castigos y quebrantos. Esto fue parcialmente compensado con menores ingresos por intermediación y menores ingresos por la venta de bienes adjudicados.

Comparado con el trimestre anterior, la baja de \$16 millones en otros ingresos, se debió principalmente a menores ingresos por intermediación compensado con mayores comisiones por manejo de cuenta y mayores comisiones relacionadas con cartera; así como a menores castigos y quebrantos.

Al 30 de junio de 2012, los otros ingresos totalizaron \$3,252 millones, un incremento de \$438 millones ó 16% respecto al mismo periodo del año pasado. El incremento fue resultado de mayores comisiones por manejo de cuenta y comisiones por tarjeta de crédito, mayores ingresos por intermediación, mayores recuperaciones de cartera de crédito así como a menores castigos y quebrantos. Esto fue parcialmente compensado con menores recuperaciones y menores ingresos por la venta de bienes adjudicados.

Scotiabank Mexico Comisiones y tarifas (netas) (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2012	30 Jun, 2011	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun, 2011
Comisiones de crédito	101	109	51	50	50
Manejo de cuenta	264	109	152	112	57
Tarjeta de crédito	322	266	165	157	134
Actividades fiduciarias	98	103	52	46	38
Servicios de banca electrónica	123	112	65	58	61
Otras	228	173	142	86	86
Total de comisiones y tarifas (netas)	1,136	872	627	509	426

Las comisiones y tarifas netas se ubicaron este trimestre en \$627 millones, \$201 millones ó 47% arriba del mismo periodo del año pasado y \$118 millones ó 23% arriba del trimestre anterior. Ambos incrementos se debieron principalmente a mayores comisiones por manejo de cuenta, tarjeta de crédito y banca electrónica; así como a comisiones por fideicomisos y comisiones relacionadas con cartera, en otras.

Al 30 de junio de 2012, las comisiones y tarifas netas ascendieron a \$1,136 millones, un incremento de \$264 millones ó 30% respecto al mismo periodo del año pasado. Esto se debió principalmente a mayores comisiones por manejo de cuenta, tarjeta de crédito, banca electrónica y comisiones relacionadas a cartera (en otras), parcialmente compensado por menores comisiones de crédito y fideicomisos.

Scotiabank Mexico Otros ingresos/egresos de la operación <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2012	30 Jun, 2011	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun, 2011
Recuperación de cartera de crédito	311	222	157	154	119
Recuperaciones	224	557	117	107	115
Ingresos por adquisición de cartera de crédito	3	-	3	-	-
Castigos y Quebrantos	(5)	(279)	27	(32)	(132)
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	68	257	39	29	49
Intereses por préstamos a empleados	39	38	20	19	19
Ingresos por arrendamiento	29	27	16	13	13
Otras partidas de los ingresos/egresos de la operación	938	772	447	491	391
Otros	57	56	56	1	53
Total de otros ingresos/egresos de la operación	1,664	1,650	882	782	627

Este trimestre, el total de Otros ingresos/egresos de la operación se ubicó en \$882 millones, \$255 millones ó 41% arriba del mismo trimestre del año pasado y \$100 millones ó 13% superior al trimestre anterior. El incremento anual fue impulsado por mayores recuperaciones de cartera de crédito, menores castigos y quebrantos y mayores ingresos por seguros y fondos de inversión (en otras partidas de los ingresos/egresos de la operación). Esto fue parcialmente compensado con menores ingresos por la venta de bienes adjudicados. La variación trimestral fue resultado de mayores recuperaciones, menores castigos y quebrantos, mayores ingresos por la venta de bienes adjudicados y dividendos provenientes de inversiones permanentes, parcialmente compensado con menores comisiones de seguros (en otras partidas de los ingresos/egresos de la operación).

Al 30 de junio de 2012, los otros ingresos egresos de la operación se ubicaron en \$1,664 millones, prácticamente sin cambio respecto al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a mayores recuperaciones de cartera, menores castigos y quebrantos y mayores ingresos por seguros y fondos de inversión (en otras partidas de los ingresos/egresos de la operación). Esto fue compensado con menores recuperaciones y menores ingresos por la venta de bienes adjudicados.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Scotiabank Mexico Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2012	30 Jun, 2011	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun, 2011
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(453)	(1,014)	(131)	(322)	(448)
Recuperación de cartera de crédito (en Otros ingresos/egresos de la operación)	311	222	157	154	119
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)	(142)	(792)	26	(168)	(329)

Este trimestre, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones de cartera mostró una recuperación de \$26 millones, \$355 millones menor al mismo trimestre del año pasado. La estimación preventiva para riesgos crediticios sin incluir las recuperaciones de cartera, fue de \$131 millones, una disminución de \$317 millones ó 71% respecto al mismo trimestre del año pasado. Esta disminución se debió en su mayoría a una menor morosidad y a menores provisiones en hipotecas, lo cual fue parcialmente compensado con mayores provisiones en tarjeta de crédito y créditos personales. Adicionalmente, este trimestre hubo una liberación de provisiones en cartera comercial debido a prepagos de créditos.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones de cartera disminuyó \$194 millones respecto al trimestre anterior. Sin incluir las recuperaciones de cartera la estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$191 millones ó 59% respecto al trimestre anterior. Esta disminución se debió a menores provisiones en hipotecas y a la liberación de provisiones en cartera comercial relacionada con el prepagado de créditos, parcialmente compensada con mayores provisiones en tarjeta de crédito y créditos personales.

Al 30 de junio de 2012, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones de cartera disminuyó \$650 millones ó 82%. Excluyendo las recuperaciones la estimación preventiva para riesgos crediticios, disminuyó \$561 millones debido a menores provisiones en los productos de menudeo y a la liberación de provisiones en la cartera comercial relacionada con prepagos de créditos, parcialmente compensado con mayores provisiones en hipotecas.

Gastos de Administración y Promoción

El índice de productividad (ver nota¹), este trimestre se ubicó en 64.0%, superior al 63.4% del mismo trimestre del año pasado y al 62.0% del trimestre anterior.

Scotiabank Mexico Gastos de Administración y Promoción (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2012	30 Jun, 2011	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun, 2011
Gastos de personal	(2,160)	(2,097)	(1,075)	(1,085)	(1,061)
Gastos de operación	(3,081)	(2,544)	(1,630)	(1,451)	(1,241)
Total de gastos de administración y promoción	(5,241)	(4,641)	(2,705)	(2,536)	(2,302)

Este trimestre, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$2,705 millones, \$403 millones superior al mismo trimestre del año pasado y \$169 millones arriba del trimestre anterior. Los gastos de personal permanecieron relativamente sin cambios respecto al año pasado y al trimestre anterior. Comparado con el mismo trimestre del año pasado, los gastos de operación aumentaron \$389 millones y \$179 millones respecto al trimestre anterior. En ambos casos el incremento se debió a mayores gastos por servicios así como gastos relacionados con rentas, depreciación y amortización relativos a las estrategias de inversión de periodos anteriores; así como a un incremento en el impuesto al valor agregado (IVA).

Al 30 de junio de 2012, el total de gastos se ubicó en \$5,241 millones, un incremento anual de \$600 millones ó 13%. Los gastos de personal aumentaron \$63 millones ó 3% respecto al año pasado. Los gastos de operación aumentaron \$537 millones, debido principalmente a mayores gastos por servicios, rentas y gastos de mantenimiento asociados a las continuas estrategias de inversión.

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.

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.

Impuestos a la utilidad

Scotiabank Mexico Impuestos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2012	30 Jun, 2011	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun, 2011
Impuesto a la utilidad causado	(772)	(455)	(493)	(279)	(293)
Impuesto a la utilidad diferido	348	(179)	253	95	(3)
Total de impuestos a la utilidad	(424)	(634)	(240)	(184)	(296)

En el trimestre, el total de impuestos fue de \$240 millones, una disminución de \$56 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 un mayor ajuste inflacionario. Esta disminución, resultó en una menor tasa efectiva de impuesto respecto al mismo trimestre del año pasado.

Este trimestre, el total de impuestos aumentó \$56 millones respecto al trimestre anterior, debido principalmente a un incremento en los ingresos gravables; así como a un 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.

Al 30 de junio de 2012, el total de impuestos disminuyó \$210 millones. La tasa efectiva anual fue menor respecto al 2011. La baja se debió a una mayor deducibilidad en las provisiones de cartera.

Balance General

Al 30 de junio de 2012, el total de activos del banco ascendió a \$199,933 millones, \$21,722 millones ó 12% arriba del año pasado y \$7,467 millones ó 4% arriba del trimestre anterior. Comparado con el año pasado, aumentaron las inversiones en valores, operaciones de reporto y otros activos.

El total del pasivo (sin incluir el capital), ascendió a \$171,598 millones, un incremento de \$21,068 millones ó 14% respecto al año pasado y \$7,411 millones ó 5% arriba del trimestre anterior, principalmente, como resultado de un incremento en los depósitos vista y ahorro y otros pasivos respecto al año pasado y al trimestre anterior.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun 2011
Caja, bancos, valores	65,159	64,465	52,226
Cartera vigente	109,862	111,420	108,160
Cartera vencida	2,917	2,903	3,256
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,190)	(3,398)	(3,684)
Otros activos	25,185	17,076	18,253
Activo total	199,933	192,466	178,211
Depósitos	135,054	135,197	122,280
Préstamos bancarios	5,352	5,857	4,669
Otros pasivos	31,192	23,133	23,581
Capital	28,335	28,279	27,681
Total Pasivo y Capital	199,933	192,466	178,211

Cartera Vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun 2011
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	16,747	16,691	15,362
Créditos a la vivienda	44,840	43,814	41,118
Total de préstamos personales	61,587	60,505	56,480
Actividad empresarial o comercial	40,606	42,145	37,142
Entidades financieras	2,291	3,454	3,700
Entidades gubernamentales	5,378	5,316	10,838
Total préstamos comerciales, financieras y gubernamentales	48,275	50,915	51,680
Total cartera vigente	109,862	111,420	108,160

La cartera de crédito al menudeo creció \$5,107 millones respecto al año pasado. Este crecimiento fue impulsado por los créditos hipotecarios, los cuales aumentaron \$3,722 millones ó 9% respecto al mismo periodo del año pasado y \$1,026 millones ó 2% respecto al trimestre anterior, mientras que tarjeta de crédito y otros préstamos personales aumentaron \$1,385 millones ó 9% respecto al año pasado y \$56 millones respecto al trimestre anterior.

El total de préstamos con entidades comerciales, financieras y gubernamentales disminuyó \$3,405 millones ó 7% respecto al mismo trimestre del año pasado y \$2,640 millones ó 5% respecto al trimestre anterior. La disminución anual fue resultado de una baja de \$5,460 millones ó 50% en los préstamos con instituciones gubernamentales debido a vencimientos, los cuales fueron parcialmente compensados con un incremento de \$3,464 millones ó 9% en los créditos comerciales. La baja trimestral se debió a una reducción en la cartera de entidades comerciales y financieras.

Cartera Vencida

Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun 2011
Cartera vencida	2,917	2,903	3,256
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,190)	(3,398)	(3,684)
Cartera vencida neta	(273)	(495)	(428)
Cartera vencida bruta a cartera total	2.6%	2.5%	2.9%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	109%	117%	113%

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$2,917 millones, una disminución de \$339 millones ó 10% respecto al mismo periodo del año pasado y relativamente sin cambios respecto al trimestre anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios del banco, disminuyó respecto al año pasado y al trimestre anterior debido a una menor morosidad en tarjetas de crédito, préstamos personales y cartera hipotecaria; así como a menores provisiones de la cartera comercial este trimestre.

El porcentaje de cobertura de cartera vencida fue de 109% al cierre de junio de 2012, inferior al 113% del año pasado y al 117% del trimestre anterior.

Al 30 de junio de 2012, la cartera vencida del banco representó el 2.6% de la cartera total, comparado con el 2.9% del mismo trimestre del año pasado y 2.5% 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>	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun 2011
Total depósitos vista y ahorro	69,191	66,179	59,233
Público en general	49,429	49,976	47,841
Mercado de dinero	10,217	12,813	8,990
Total depósitos a plazo	59,646	62,789	56,831
Títulos de créditos emitidos	6,217	6,229	6,216
Total de Depósitos	135,054	135,197	122,280

Al 30 de junio de 2012, los depósitos a la vista y ahorro totalizaron \$69,191 millones, un incremento de \$9,958 millones ó 17% respecto al mismo periodo del año pasado y \$3,012 millones ó 5% respecto al trimestre anterior. El incremento anual y trimestral refleja el continuo énfasis del Banco por hacer crecer su base de depósitos.

El total de los depósitos a plazo aumentó \$2,815 millones ó 5% en el año, pero disminuyó \$3,143 millones ó 5% respecto al trimestre pasado. El incremento anual se debió a un incremento en los depósitos del público en general y mercado de dinero. La baja trimestral se debió principalmente a una disminución en los depósitos de mercado de dinero, reflejando las condiciones de mercado.

Los títulos de crédito emitidos no presentaron cambios significativos respecto al año pasado y al trimestre anterior.

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 con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), para las sociedades controladoras de grupos financieros en México que siguen en lo general las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF). Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares, cuya aplicación en algunos casos, difiere de las citadas normas.

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

La 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.

Algunas cifras del balance general y estado de resultados consolidados que se presentan, incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con las clasificaciones utilizadas en 2012, consecuentemente algunas de las razones, porcentajes ó cifras pueden no ser idénticas a las presentadas en los informes de trimestres anteriores.

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.

El 5 de Julio de 2012, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, los cambios son vigentes a partir del 6 de Julio de 2012, a continuación se presentan las principales modificaciones a los criterios contables:

B-10 Fideicomisos

- Se integra la definición de Patrimonio fideicomitado.
- Normas de reconocimiento y valuación.- Para el patrimonio fideicomitado de aquellos fideicomisos que obtengan y mantengan la inscripción de sus valores en el Registro Nacional de Valores deberá valuarse con base en las normas contables que para tales efectos establezca la CNBV mediante disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores.
- Se especifica que las entidades deberán llevar un control especial por cada contrato de fideicomiso, los saldos de las contabilidades especiales de cada contrato de fideicomiso deberán coincidir con los saldos de las cuentas de orden en que la entidad reconozca el patrimonio fideicomitado.
- Se especifica que se podrán volver a acumular, los ingresos por manejo de fideicomisos, cuando el adeudo pendiente de pago sea liquidado en su totalidad.

C-5 Consolidación de Entidades de Propósito Específico (EPE)

De acuerdo a las nuevas disposiciones, la metodología para la consolidación de la EPE, requiere que la entidad que consolida se apegue a lo establecido en la NIF B-8; por lo que los estados financieros de la EPE a consolidar deberán prepararse con base en los mismos criterios de contabilidad de la entidad que consolida.

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 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	19,534	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	43	Depósitos de exigibilidad inmediata	69,180
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	59,601
Títulos para negociar	28,180	Del público en general	49,384
Títulos disponibles para la venta	15,884	Mercado de Dinero	10,217
Títulos conservados a vencimiento	2,020	Títulos de crédito emitidos	6,217
	46,084		134,998
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	8,531	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS		De corto plazo	2,938
Con fines de negociación	1,909	De largo plazo	2,414
Con fines de cobertura	62		5,352
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	108	ACREEDORES POR REPORTE	16,803
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Créditos comerciales	48,269	Préstamo de valores	108
Actividad empresarial o comercial	40,606		108
Entidades financieras	2,285	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	5,627
Entidades gubernamentales	5,378	DERIVADOS	
Créditos de consumo	16,746	Con fines de negociación	4,776
Créditos a la vivienda	44,840	Con fines de cobertura	511
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	109,855		5,287
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos comerciales	366	Impuestos a la utilidad por pagar	515
Actividad empresarial o comercial	366	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	319
Créditos de consumo	505	Acreedores por liquidación de operaciones	5,214
Créditos a la vivienda	2,046	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,597
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	2,917		11,645
CARTERA DE CRÉDITO	112,772	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	818
(-) Menos		TOTAL PASIVO	180,638
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	3,190	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	109,582	CAPITAL CONTRIBUIDO	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	178	Capital social	4,507
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,530		4,507
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	27	CAPITAL GANADO	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	4,046	Reservas de capital	901
INVERSIONES PERMANENTES	86	Resultado de ejercicios anteriores	22,940
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,252	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	380
OTROS ACTIVOS		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(178)
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	840	Resultado neto	2,388
Otros activos a corto y largo plazo	740		26,431
TOTAL ACTIVO	211,576	TOTAL CAPITAL CONTABLE	30,938
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	211,576
		CUENTAS DE ORDEN	
Clientes cuentas corrientes		Activos y Pasivos Contingentes	466
Bancos de clientes	9	Bienes en Fideicomiso o mandato	
Liquidación de operaciones de clientes	430	Fideicomisos	134,974
Otras cuentas corrientes	233	Mandatos	26,857
	672		161,831
Operaciones en Custodia		Bienes en Custodia o en Administración	647,061
Valores de clientes recibidos en Custodia	199,884	Compromisos crediticios	366,901
Operaciones por Cuenta de Clientes		Colaterales recibidos por la entidad	
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	64,404	Deuda gubernamental	46,444
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	111	Instrumentos de Patrimonio Neto	197
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	37,427	Otros Valores	23,104
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	28,689	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	69,745
Fideicomisos administrados	189	Deuda Gubernamental	36,964
	130,820	Deuda Bancaria	600
Operaciones de Banca de Inversión por Cuenta de Terceros (Neto)	73,414	Instrumentos de Patrimonio Neto	108
Totales por cuenta de Terceros	404,790	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	149
		Otras cuentas de registro	422,599
		Totales por cuenta Propia	1,706,424

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

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

El saldo histórico del capital social al 30 de Junio de 2012 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 GAHLER
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

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

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		8,288
Gastos por intereses		<u>3,099</u>
Margen financiero		5,189
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>453</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		4,736
Comisiones y tarifas cobradas	1,884	
Comisiones y tarifas pagadas	209	
Resultado por intermediación	503	
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,576	
Gastos de administración y promoción	<u>5,573</u>	<u>(1,819)</u>
Resultado de la operación		<u>2,917</u>
Participación en el Resultado de Subsidiarias		1
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		2,918
Impuestos a la utilidad causados	903	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(373)</u>	<u>530</u>
Resultado antes de Operaciones Discontinuas		<u>2,388</u>
Resultado Neto		<u>2,388</u>
Resultado neto con participación en subsidiarias		<u><u>2,388</u></u>

"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 CONTABILIDAD GRUPO

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 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido		Capital Ganado				Total Capital Contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de Títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado Neto	
Saldo al 31 de Diciembre de 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			(1,000)				(1,000)
Total	-	-	2,142	-	-	(3,142)	(1,000)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL							
Resultado neto						2,388	2,388
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta				8			8
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo					(121)		(121)
Total	-	-	-	8	(121)	2,388	2,275
Saldo al 30 de Junio de 2012	4,507	901	22,940	380	(178)	2,388	30,938

"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 CONTABILIDAD GRUPO

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

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		2,388
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión	19	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	196	
Amortizaciones de activos intangibles	12	
Provisiones	778	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	530	
Participación en el Resultado de Subsidiarias	(1)	
Otros	575	2,109
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen		25
Cambio en inversiones en valores		(9,029)
Cambio en deudores por reporto		(5,378)
Cambio en derivados (activo)		2,780
Cambio en cartera de crédito (neto)		908
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		47
Cambio en bienes adjudicados (neto)		(10)
Cambio en otros activos operativos		(6,597)
Cambio en captación		11,961
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		(253)
Cambio en acreedores por reporto		(2,522)
Cambio en Préstamo de Valores (pasivo)		(1)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(39)
Cambio en derivados (pasivo)		(2,555)
Cambio en otros pasivos operativos		7,970
Pagos de impuestos a la utilidad		(405)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(3,098)
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(167)
Pagos por adquisición de activos intangibles		(92)
Otros		1
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(258)
Actividades de financiamiento:		
Pagos de dividendos en efectivo		(1,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(1,000)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		141
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		19,393
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		19,534

"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 CONTABILIDAD GRUPO

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	JUN-12	MAR-12	JUN-11
Disponibilidades	19,534	23,334	21,502
Cuentas de Margen	43	64	117
Inversiones en Valores	46,084	34,217	39,622
Títulos para negociar	28,180	24,170	33,866
Títulos disponibles para la venta	15,884	8,048	3,820
Títulos conservados a vencimiento	2,020	1,999	1,936
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	8,531	12,555	3,266
Derivados	1,971	2,071	2,270
Con fines de negociación	1,909	1,985	2,225
Con fines de cobertura	62	86	45
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	108	132	204
Cartera de Crédito Vigente	109,855	111,412	108,078
Créditos comerciales	48,269	50,907	51,599
Créditos de consumo	16,746	16,691	15,362
Créditos a la vivienda	44,840	43,814	41,117
Cartera de Crédito Vencida	2,917	2,903	3,256
Créditos comerciales	366	370	252
Créditos de consumo	505	506	625
Créditos a la vivienda	2,046	2,027	2,379
Cartera de Crédito	112,772	114,315	111,334
(-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	3,190	3,398	3,684
Total Cartera de Crédito (Neto)	109,582	110,916	107,650
Beneficios por Recibir en Operaciones de Bursatilización	178	190	215
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	18,530	11,459	13,673
Bienes Adjudicados (Neto)	27	15	9
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	4,046	4,065	3,755
Inversiones Permanentes	86	85	85
Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)	1,252	840	596
Otros Activos	1,604	1,522	1,689
Total Activo	211,576	201,466	194,653
PASIVO Y CAPITAL			
Captación Tradicional	134,998	135,134	122,241
Depósitos de exigibilidad inmediata	69,180	66,170	59,226
Depósitos a plazo	59,601	62,735	56,800
Títulos de crédito emitidos	6,217	6,229	6,215
Préstamos Interbancarios y Otros Organismos	5,352	5,857	4,669
Acreedores por Reporto	16,803	13,720	18,110
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	108	81	109
Valores Asignados por Liquidar	5,627	2,504	2,212
Derivados	5,287	3,904	4,727
Con fines de negociación	4,776	3,545	4,357
Con fines de cobertura	511	359	370
Otras Cuentas por Pagar	11,645	8,647	11,762
Impuestos a la Utilidad por pagar	515	183	90
Participación de los trabajadores en la utilidades por pagar	319	301	180
Acreedores por liquidación de operaciones	5,214	3,142	5,032
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	33
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,597	5,021	6,427
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	818	823	705
Total Pasivo	180,638	170,670	164,535
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	4,507	4,507	4,507
Capital Ganado	26,431	26,289	25,611
Reservas de capital	901	901	901
Resultado de ejercicios anteriores	22,940	23,940	22,798
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	380	361	352
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(178)	(70)	7
Resultado neto	2,388	1,157	1,553
Total Capital Contable	30,938	30,796	30,118
Total Pasivo y Capital Contable	211,576	201,466	194,653

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

Cuentas de Orden	JUN-12	MAR-12	JUN-11
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			
Clientes Cuentas Corrientes	672	301	72
Bancos de clientes	9	9	9
Liquidación de operaciones de clientes	430	64	(110)
Otras cuentas corrientes	233	227	173
Operaciones en Custodia	199,884	207,493	201,475
Valores de clientes recibidos en custodia	199,884	207,493	201,475
Operaciones por cuenta de clientes	130,820	175,043	145,361
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	64,404	86,601	71,448
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	111	117	143
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	37,427	47,022	41,573
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	28,689	41,123	32,037
Fideicomisos administrados	189	180	160
Operaciones de Banca de Inversión por cuenta de terceros	73,414	73,044	62,328
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	404,790	455,881	409,236
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	466	75	3,773
Bienes en fideicomiso o mandato	161,831	156,373	143,216
Fideicomisos	134,974	129,542	116,395
Mandato	26,857	26,831	26,821
Bienes en custodia o en administración	647,061	618,021	649,941
Compromisos crediticios	366,901	353,968	300,490
Colaterales recibidos por la entidad	69,745	93,156	82,537
Deuda Gubernamental	46,444	69,746	31,938
Instrumentos de Patrimonio Neto	197	180	320
Otros valores	23,104	23,230	50,279
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	37,672	56,449	61,130
Deuda Gubernamental	36,964	56,368	60,987
Deuda Bancaria	600	-	143
Instrumentos de Patrimonio Neto	108	81	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	149	150	223
Otras cuentas de registro	422,599	457,297	494,741
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,706,424	1,735,489	1,736,051

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

	6 MESES		3 MESES		
	JUN-12	JUN-11	JUN-12	MZO-12	JUN-11
Ingresos por intereses	8,288	7,926	4,231	4,057	4,006
Gastos por intereses	3,099	2,848	1,552	1,547	1,480
Margen financiero	5,189	5,078	2,679	2,510	2,526
Estimación preventiva para riesgos crediticios	453	1,014	131	322	448
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	4,736	4,064	2,548	2,188	2,078
Comisiones y tarifas cobradas	1,884	1,573	987	897	756
Comisiones y tarifas pagadas	209	196	96	113	101
Resultado por intermediación	503	237	111	392	131
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,576	1,571	837	740	594
Gastos de administración y promoción	5,573	4,995	2,876	2,698	2,502
Resultado de la operación	2,917	2,254	1,511	1,406	958
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	1	1	-	1
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	2,918	2,255	1,512	1,406	959
Impuestos a la utilidad causados	903	547	544	358	316
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(373)	156	(263)	(109)	8
	530	703	281	249	324
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	2,388	1,552	1,231	1,157	635
Resultado Neto	2,388	1,552	1,231	1,157	635
Resultado Neto con Participación en Subsidiarias	2,388	1,552	1,231	1,157	635

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 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	19,515	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
		Depósitos de exigibilidad inmediata	69,191
CUENTAS DE MARGEN	43	Depósitos a plazo	59,646
		Público en general	49,429
INVERSIONES EN VALORES		Mercado de dinero	10,217
Títulos para negociar	13,317	Títulos de créditos emitidos	6,217
Títulos disponibles para la venta	15,348		135,054
Títulos conservados a vencimiento	2,020		
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	12,790	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
		De corto plazo	2,938
DERIVADOS		De largo plazo	2,414
Con fines de negociación	1,957	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	5,627
Con fines de cobertura	61		
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE		ACREEDORES POR REPORTE	10,754
ACTIVOS FINANCIEROS	108		
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		DERIVADOS	
Créditos comerciales	48,276	Con fines de negociación	2,698
Actividad empresarial o comercial	40,606	Con fines de cobertura	511
Entidades financieras	2,292		3,209
Entidades gubernamentales	5,378		
Créditos de consumo	16,746	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos a la vivienda	44,840	Impuestos a la Utilidad por pagar	449
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	109,862	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	263
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Acreedores por liquidación de operaciones	4,720
Créditos comerciales	366	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,352
Actividad empresarial o comercial	366		10,784
Créditos de consumo	505	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	818
Créditos a la vivienda	2,046		
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	2,917	TOTAL PASIVO	171,598
CARTERA DE CRÉDITO	112,779		
(-) Menos		CAPITAL CONTABLE	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	3,190	CAPITAL CONTRIBUIDO	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	109,589	Capital social	7,451
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	178	Prima en venta de acciones	473
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	18,277		7,924
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	27	CAPITAL GANADO	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,846	Reservas de capital	2,974
INVERSIONES PERMANENTES	77	Resultado de ejercicios anteriores	15,244
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,328	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	171
OTROS ACTIVOS		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(179)
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	722	Resultado neto	2,201
Otros activos a corto y largo plazo	730		20,411
TOTAL ACTIVO	199,933	TOTAL CAPITAL CONTABLE	28,335
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	199,933

CUENTAS DE ORDEN

Compromisos crediticios	366,901
Bienes en fideicomiso o mandato	161,826
Fideicomisos	134,969
Mandatos	26,857
Bienes en custodia o en administración	509,999
Colaterales recibidos por la entidad	61,229
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	24,983
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	73,414
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	149
Otras cuentas de registro	414,272

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

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

"El saldo histórico del capital social al 30 de Junio 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 CONTABILIDAD GRUPO

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 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		7,669
Gastos por intereses		<u>2,603</u>
Margen financiero		5,066
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>453</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		4,613
Comisiones y tarifas cobradas	1,329	
Comisiones y tarifas pagadas	193	
Resultado por intermediación	452	
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,664	
Gastos de administración y promoción	<u>5,241</u>	<u>(1,989)</u>
Resultado de la Operación		2,624
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>1</u>
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		2,625
Impuestos a la utilidad causados	772	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>348</u>	<u>424</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas		2,201
Resultado Neto		<u>2,201</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 CONTABILIDAD GRUPO

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 MÚLTIPLE
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 30 DE JUNIO 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					287	2,585					(2,872)		-
Decreto de dividendos						(1,000)							(1,000)
Total	-	-	-	-	287	1,585	-	-	-	-	(2,872)	-	(1,000)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto											2,201		2,201
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							(32)						(32)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								(122)					(122)
Total	-	-	-	-	-	-	(32)	(122)	-	-	2,201	-	2,047
Saldo al 30 de Junio de 2012	7,451	-	473	-	2,974	15,244	171	(179)	-	-	2,201	-	28,335

"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 CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
LORENZO BOTURINI 202, COL.TRÁNSITO, C.P. 06820, MEXICO D.F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUS SUBSIDIARIAS
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	2,201
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	19
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	187
Amortizaciones de activos intangibles	12
Provisiones	735
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	424
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(1)
Otros	540
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	1,916
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	17
Cambio en inversiones en valores	(4,183)
Cambio en deudores por reporto	(7,833)
Cambio en derivados (activo)	2,688
Cambio en cartera de crédito (neto)	907
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	47
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(10)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(6,644)
Cambio en captación tradicional	11,981
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(253)
Cambio en acreedores por reporto	912
Cambio en derivados (pasivo)	(2,791)
Cambio en otros pasivos operativos	2,795
Pagos de impuestos a la utilidad	(383)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(2,750)
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(162)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(76)
Otros	4
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(234)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(1,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(1,000)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	133
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	19,382
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	19,515

"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 CONTABILIDAD GRUPO

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	JUN-12	MZO-12	JUN-11
Disponibilidades	19,515	23,324	21,375
Cuentas de Margen	43	61	106
Inversiones en Valores	30,685	23,440	21,608
Títulos para negociar	13,317	13,918	16,333
Títulos disponibles para la venta	15,348	7,523	3,339
Títulos conservados a vencimiento	2,020	1,999	1,936
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	12,790	15,199	6,615
Derivados	2,018	2,309	2,320
Con fines de negociación	1,957	2,223	2,275
Con fines de cobertura	61	86	45
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	108	132	203
Cartera de Crédito Vigente	109,862	111,420	108,160
Créditos comerciales	48,276	50,915	51,681
Créditos de consumo	16,746	16,691	15,362
Créditos a la vivienda	44,840	43,814	41,117
Cartera de Crédito Vencida	2,917	2,903	3,256
Créditos comerciales	366	370	252
Créditos de consumo	505	506	625
Créditos a la vivienda	2,046	2,027	2,379
Cartera de Crédito	112,779	114,323	111,416
(-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	3,190	3,398	3,684
Total Cartera de Crédito (Neto)	109,589	110,925	107,732
Beneficios Por Recibir en Operaciones de Bursatilización	178	190	215
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	18,277	10,633	12,192
Bienes Adjudicados (Neto)	27	15	9
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	3,846	3,860	3,568
Inversiones Permanentes	77	78	79
Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)	1,328	927	661
Otros Activos	1,452	1,373	1,528
Total Activo	199,933	192,466	178,211
PASIVO Y CAPITAL			
Captación Tradicional	135,054	135,197	122,280
Depósitos de exigibilidad inmediata	69,191	66,179	59,233
Depósitos a plazo	59,646	62,789	56,831
Títulos de crédito emitidos	6,217	6,229	6,216
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	5,352	5,857	4,669
Valores Asignados por Liquidar	5,627	2,504	2,212
Acreeedores por Reporto	10,754	9,437	7,635
Derivados	3,209	2,679	2,791
Con fines de negociación	2,698	2,320	2,421
Con fines de cobertura	511	359	370
Otras Cuentas por Pagar	10,784	7,690	10,238
Impuestos a la utilidad por pagar	449	139	74
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	263	248	147
Acreeedores por liquidación de operaciones	4,720	2,404	3,536
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	33
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	5,352	4,899	6,448
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	818	823	705
Total Pasivo	171,598	164,187	150,530
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	7,924	7,924	7,924
Capital Ganado	20,411	20,355	19,757
Reservas de capital	2,974	2,687	2,687
Resultado de ejercicios anteriores	15,244	16,531	15,459
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	171	158	176
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(179)	(70)	7
Resultado neto	2,201	1,049	1,428
Total Capital Contable	28,335	28,279	27,681
Total Pasivo y Capital Contable	199,933	192,466	178,211

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

CUENTAS DE ORDEN	JUN-12	MZO-12	JUN-11
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	-	71	71
Compromisos crediticios	366,901	353,968	342,545
Bienes en fideicomiso o mandato	161,826	156,358	152,807
Fideicomisos	134,969	129,527	125,985
Mandato	26,857	26,831	26,822
Bienes en custodia o en administración	509,999	482,848	592,832
Colaterales recibidos por la entidad	61,229	71,695	90,087
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	24,983	32,443	31,356
Operaciones por banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	73,414	73,045	68,163
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	149	150	207
Otras cuentas de registro	414,272	452,084	514,193
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,612,773	1,622,662	1,792,261

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

	6 MESES		3 MESES		
	JUN-12	JUN-11	JUN-12	MZO-12	JUN-11
Ingresos por intereses	7,669	7,191	3,917	3,752	3,623
Gastos por intereses	2,603	2,289	1,308	1,295	1,192
Margen financiero	5,066	4,902	2,609	2,457	2,431
Estimación preventiva para riesgos crediticios	453	1,014	131	322	448
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	4,613	3,888	2,478	2,135	1,983
Comisiones y tarifas cobradas	1,329	1,053	729	600	518
Comisiones y tarifas pagadas	193	181	102	91	92
Resultado por intermediación	452	292	109	343	149
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,664	1,650	882	782	627
Gastos de administración y promoción	5,241	4,641	2,705	2,536	2,302
Resultado de la Operación	2,624	2,061	1,391	1,233	883
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	1	1	-	1
Resultado antes de Impuestos a la utilidad	2,625	2,062	1,392	1,233	884
Impuestos a la utilidad causados	772	455	493	279	293
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(348)	179	(253)	(95)	3
	424	634	240	184	296
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	2,201	1,428	1,152	1,049	588
Resultado Neto	2,201	1,428	1,152	1,049	588

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 30 DE JUNIO 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		462
Liquidación de operaciones de clientes	430		
Otras cuentas corrientes	233	672	
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	199,884	Deuda gubernamental	26,046
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN		Deuda Bancaria	900
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	64,404	Instrumentos de patrimonio neto	196
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	111	COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	37,427	Deuda gubernamental	26,046
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	28,689	Deuda bancaria	900
		Instrumentos de patrimonio neto	108
Fideicomisos administrados	189	Otras Cuentas de Registro	8,327
	130,820		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	<u>331,376</u>	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	<u>62,985</u>
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	41	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	11	De corto plazo	7
INVERSIONES EN VALORES		ACREEDORES POR REPORTO	10,309
Títulos para negociar	14,294		
Títulos disponibles para la venta	536	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
	14,830	Préstamo de valores	108
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	1	DERIVADOS	
		Con fines de negociación	2,430
DERIVADOS		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Con fines de negociación	304	Impuesto a la utilidad por pagar	57
		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	35
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,753	Acreedores por liquidación de operaciones	1,984
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	264
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	165	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	69
		TOTAL PASIVO	<u>15,263</u>
INVERSIONES PERMANENTES	3	CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
OTROS ACTIVOS		Capital social	551
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	102	CAPITAL GANADO	
Otros activos a corto y largo plazo	33	Reservas de capital	65
	135	Resultado de ejercicios anteriores	1,043
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	209
TOTAL ACTIVO	<u>17,243</u>	Resultado neto	112
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>1,980</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>17,243</u>

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

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

El saldo histórico del capital social al 30 de Junio 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 CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700 MÉXICO, D.F.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	311		311
Comisiones y tarifas pagadas	(23)		
Ingresos por asesoría financiera			50
Resultado por servicios			338
Utilidad por compraventa	715		
Pérdida por compraventa	(637)		
Ingresos por intereses	1,096		
Gastos por intereses	(975)		
Resultado por valuación a valor razonable	(35)		164
Margen financiero por intermediación			164
Otros ingresos (egresos) de la operación	29		
Gastos de administración y promoción	(348)		(319)
Resultado de la operación			183
Resultados antes de impuestos a la utilidad			183
Impuestos a la utilidad causados	97		
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(26)		71
Resultado antes de operaciones discontinuadas			112
Resultado Neto			112

"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 CONTABILIDAD GRUPO

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 30 DE JUNIO 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	908	169	-	-	-	142	1,828
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Constitución de reservas					7	(7)						
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores						142					(142)	-
Pago de Dividendos												
Total	-	-	-	-	7	135	-	-	-	-	(142)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto											112	112
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							40					40
Total	-	-	-	-	-	-	40	-	-	-	112	152
Saldo al 30 de Junio de 2012	551	-	-	-	65	1,043	209	-	-	-	112	1,980

*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 CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		112
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	6	
Provisiones	30	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	71	
Otros	35	142
Actividades de Operación:		
Cambio en cuentas de margen		2
Cambio en inversiones en valores		284
Cambio en derivados (activo)		67
Cambio en otros activos operativos (neto)		(1,491)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		1
Cambio en acreedores por reporto		(1,121)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		(1)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(39)
Cambio en derivados (pasivo)		260
Cambio en otros pasivos operativos		1,847
Pagos de impuestos a la utilidad		(49)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(240)
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(2)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(2)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		12
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		29
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		41

"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 CONTABILIDAD GRUPO

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	JUN-12	MZO-12	JUN-11
Disponibilidades	41	37	146
Cuentas de Margen (Derivados)	11	10	25
Inversiones en Valores	14,830	10,417	17,738
Títulos para negociar	14,294	9,893	17,257
Títulos disponibles para la venta	536	525	481
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	1	1	1
Derivados	304	527	185
Con fines de negociación	304	527	185
Cuentas por Cobrar (Neto)	1,753	863	1,721
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	165	168	152
Inversiones Permanentes	3	3	3
Otros Activos	135	126	145
Total Activo	17,243	12,152	20,116
PASIVO Y CAPITAL			
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	7	8	81
Valores Asignados por Liquidar	-	-	-
Acreedores por Reporto	10,309	7,014	13,981
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	108	81	109
Derivados	2,430	1,990	2,172
Con fines de negociación	2,430	1,990	2,172
Otras cuentas por pagar	2,340	1,059	1,752
Impuestos a la utilidad por pagar	57	36	9
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	35	30	15
Acreedores por liquidación de operaciones	1,984	738	1,495
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	264	255	233
Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)	69	71	58
Total Pasivo	15,263	10,223	18,153
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	551	551	551
Capital Ganado	1,429	1,378	1,412
Reservas de capital	65	58	58
Resultado de ejercicios anteriores	1,043	1,050	1,108
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	209	202	176
Resultado neto	112	68	70
Total Capital Contable	1,980	1,929	1,963
Total Pasivo y Capital Contable	17,243	12,152	20,116

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

Cuentas de Orden	JUN-12	MZO-12	JUN-11
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			
Cientes Cuentas Corrientes	672	301	262
Bancos de clientes	9	10	16
Liquidación de operaciones de clientes	430	64	103
Otras cuentas corrientes	233	227	143
Operaciones en Custodia	199,884	207,493	203,958
Valores de clientes recibidos en custodia	199,884	207,493	203,958
Operaciones de Administración	130,820	175,043	133,714
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	64,404	86,601	65,729
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	111	117	96
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	37,427	47,022	39,935
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	28,689	41,123	27,791
Fideicomisos administrados	189	180	163
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	331,376	382,837	337,934
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	462	-	3,783
Colaterales recibidos por la entidad	27,142	39,983	26,133
Deuda Gubernamental	26,046	39,803	25,882
Deuda Bancaria	900	-	-
Instrumentos de Patrimonio Neto	196	180	251
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	27,054	39,884	25,990
Deuda Gubernamental	26,046	39,803	25,882
Deuda Bancari	900	-	-
Instrumentos de Patrimonio Neto	108	81	108
Otras cuentas de registro	8,327	5,213	4,829
TOTALES POR CUENTA PROPIA	62,985	85,080	60,735

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

	6 MESES		3 MESES		
	JUN-12	JUN-11	JUN-12	MZO-12	JUN-11
Comisiones y tarifas cobradas	311	307	133	178	132
Comisiones y tarifas pagadas	(23)	(21)	(10)	(12)	(12)
Ingresos por asesoría financiera	50	42	29	21	19
Resultado por servicios	338	328	152	187	139
Utilidad por compraventa	715	552	472	243	112
Pérdida por compraventa	(637)	(639)	(463)	(175)	(161)
Ingresos por intereses	1,096	1,066	562	534	541
Gastos por intereses	(975)	(893)	(492)	(483)	(447)
Resultado por valuación a valor razonable	(35)	28	1	(36)	30
Margen financiero por intermediación	164	114	80	83	75
Otros ingresos (egresos) de la operación	29	9	10	19	1
Gastos de administración y promoción	(348)	(336)	(174)	(174)	(178)
Resultado de la operación	183	115	68	115	37
Resultado antes de Impuestos a la utilidad	183	115	68	115	37
Impuestos a la utilidad causados	97	61	29	68	10
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(26)	(16)	(5)	(21)	5
	71	45	24	(47)	15
Resultado antes de operaciones discontinuadas	112	70	44	68	22
Resultado Neto	112	70	44	68	22

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 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	14	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		Impuestos a la utilidad por pagar	6,747
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>67,205</u>
		TOTAL PASIVO	73,952
INVERSIONES EN VALORES			
Títulos para negociar	384,677	CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	2,586
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	83,671	CAPITAL GANADO	
INVERSIONES PERMANENTES	6,318	Reservas de capital	517
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	485	Resultado de ejercicios anteriores	339,242
		Resultado neto	<u>59,108</u>
OTROS ACTIVOS		TOTAL CAPITAL CONTABLE	401,453
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	208		
Otros activos a corto y largo plazo	<u>32</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	475,405
	240		
TOTAL ACTIVO	475,405		

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	3,572
Bienes en custodia o en administración	127,291,159

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

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

El saldo histórico del capital social al 30 de Junio de 2012, asciende a \$ 2,000, (miles de pesos) .

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ
DIRECTOR GENERAL

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	411,073	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>317,811</u>	<u>93,262</u>
Ingresos (egresos) por servicios		93,262
Resultado por valuación a valor razonable	505	
Resultado por compraventa	<u>7,251</u>	<u>7,756</u>
Margen integral de financiamiento		7,756
Otros ingresos (egresos) de la operación		269
Gastos de administración		<u>17,976</u>
Resultado de la Operación		83,311
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>1</u>
Resultado antes de impuestos a la Utilidad		83,312
Impuestos a la utilidad causados	24,268	
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	<u>(64)</u>	<u>24,204</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas		59,108
Resultado Neto		<u>59,108</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 CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
 SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
 GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
 BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 AL 30 DE JUNIO 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								59,108	59,108
Total	-	-	-	-	-	-	-	59,108	59,108
Saldo al 30 de Junio de 2012	2,586	-	-	517	339,242	-	-	59,108	401,453

"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 CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		59,108
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Provisiones	879	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	24,204	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(1)	
Otros	(505)	24,577
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores		(52,434)
Cambio en otros activos operativos (neto)		(3,115)
Cambio en otros pasivos operativos		(1,503)
Pago de impuestos a la utilidad		(23,633)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		(80,685)
Actividades de Inversión:		
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		(3,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(3,000)
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 CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIA FONDOS S.A DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS NO. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE VALUACION DE CARTERA DE INVERSIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2012

(Cifras en miles de pesos)

Cartera de Inversión	Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valuar	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:													
2% Sociedades de inversión	SCOTIAG	C1	51	-	AAA/2 F	107,516,758	28,214,037	162,267,726	2.757798	296,509	2.758525	296,588	-
9% Sociedades de inversión	SCOTIAG	M6	51	-	AAA/2 F	32,972,094	-	655,790,782	2.671634	88,089	2.671634	88,089	-
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	-	-	62,501	62,501	62,501	17.491932	1,093	18.571517	1,161	-
Otros	SCOTLPG	A	51	-	AAA/7 F	999,999	999,999	1,000,000	1.000000	1,000	1.000000	1,000	-
Otros	SBANKMP	A	51	-	-	999,999	999,999	1,000,000	1.000000	1,000	1.000000	1,000	-
Otros	SCOT-CM	A	52	-	-	999,999	999,999	1,000,000	1.000000	1,000	1.000000	1,000	-
Otros	SCOTGLO	A	52	-	-	999,999	999,999	1,000,000	1.000000	1,000	1.000000	1,000	-
										390,827		390,995	

"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 valuaron 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 CONTABILIDAD GRUPO

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	JUN-12	MZO-12	JUN-11
DISPONIBILIDADES	14	14	14
INVERSIONES EN VALORES	384,677	357,709	275,899
Títulos para negociar	384,677	357,709	275,899
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	83,671	86,390	74,512
INVERSIONES PERMANENTES	6,318	3,318	3,225
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	485	512	432
OTROS ACTIVOS	240	124	215
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	208	80	193
Otros activos a corto y largo plazo	32	44	22
TOTAL ACTIVO	475,405	448,067	354,297
PASIVO Y CAPITAL			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	73,952	75,461	69,554
Impuestos a la utilidad por pagar	6,747	7,631	5,637
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	67,205	67,830	63,917
TOTAL PASIVO	73,952	75,461	69,554
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO	2,586	2,586	2,586
CAPITAL GANADO	398,867	370,020	282,157
Reservas de capital	517	517	517
Resultado de ejercicios anteriores	339,242	339,242	231,574
Resultado neto	59,108	30,261	50,066
TOTAL CAPITAL CONTABLE	401,453	372,606	284,743
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	475,405	448,067	354,297
CUENTAS DE ORDEN			
Activos y pasivos contingentes	3,572	3,406	2,809
Bienes en custodia o en administración	127,291,159	125,401,591	116,440,606

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)

	6 MESES		3 MESES		
	JUN-12	JUN-11	JUN-12	MZO-12	JUN-11
Comisiones y tarifas cobradas	411,073	382,270	206,038	205,035	193,726
Comisiones y erogaciones pagadas	317,811	299,291	158,616	159,195	151,716
Ingresos (egresos) por servicios	93,262	82,979	47,422	45,840	42,010
Resultado por valuación a valor razonable	505	744	231	275	157
Resultado por compra venta	7,251	4,369	3,656	3,595	2,528
Margen integral de financiamiento	7,756	5,113	3,887	3,870	2,685
Otros ingresos (egresos) de la operación	269	(526)	270	(1)	(191)
Gastos de administración	17,976	16,252	10,069	7,908	8,596
Resultado de la operación	83,311	71,314	41,510	41,801	35,909
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	(4)	-	1	5
Resultado antes de impuestos a la utilidad	83,312	71,310	41,510	41,802	35,914
Impuestos a la utilidad causados	24,268	21,320	12,636	11,632	11,401
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(64)	(76)	27	(91)	23
	24,204	21,244	12,663	11,541	11,424
Resultado antes de operaciones discontinuadas	59,108	50,066	28,847	30,261	24,490
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Resultado Neto	59,108	50,066	28,847	30,261	24,490

Anexo 6

SERVICIOS CORPORATIVOS SCOTIA, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI 202, COL. TRÁNSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820.
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	199,941	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		Impuesto a la utilidad por pagar	2,100
		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	21,625
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	57,728	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>70,970</u>
			94,695
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	<u>11,487</u>
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	35,693	TOTAL PASIVO	106,182
INVERSIONES PERMANENTES	-	CAPITAL CONTABLE	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	267,080
			267,080
OTROS ACTIVOS		CAPITAL GANADO	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	15,171	Resultado de ejercicios anteriores	(80,915)
Otros activos a corto y largo plazo	<u>419</u>	Resultado neto	<u>16,605</u>
	<u>15,590</u>		<u>(64,310)</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>202,770</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>308,952</u></u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>308,952</u></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 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

Ingresos:	
Ingresos por servicios	<u>254,160</u>
Egresos:	
Remuneraciones y prestaciones al personal	(139,849)
Honorarios	(50,035)
Rentas	(20,319)
Otros gastos de administración	<u>(18,716)</u>
Total de Gastos de administración	(228,919)
Utilidad de la operación	<u>25,241</u>
Otros ingresos (gastos)	
Participación de los trabajadores en la utilidad	
Sobre base legal	(5,674)
Diferida	2,739
Otros productos	<u>2,262</u>
Otros gastos (neto)	<u>(673)</u>
Resultado integral de financiamiento:	
Ingresos por intereses (neto)	<u>3,187</u>
Resultado por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	27,755
Causados	(9,027)
Diferidos	<u>(2,123)</u>
Impuestos a la utilidad	<u>(11,150)</u>
Resultado por operaciones continuas	16,605
Pérdida por operaciones discontinuas, neta de impuesto a la utilidad	<u>-</u>
Resultado neto	<u><u>16,605</u></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 30 DE JUNIO 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	-	-		16,605	16,605
Saldos al 30 de Junio de 2012	2,679	264,401	(80,915)	16,605	202,770

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 30 DE JUNIO DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

Resultado Neto:	16,605
Actividades de Operación:	
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:	
Impuestos diferidos	(616)
Otras cuentas por cobrar	(15,220)
Otros activos	(847)
Otras provisiones	50,658
Depreciaciones y amortizaciones	3,711
Subtotal	54,291
Otros pasivos	(11,723)
PTU pagada	(5,501)
Impuestos a la utilidad pagados	21,211
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	58,278
Actividades de inversión por:	
Intereses por inversiones	-
Intangibles	-
Adquisición de mobiliario y equipo	(2,807)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2,807)
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	55,471
Efectivo y equivalente de efectivo	
Al principio del año	144,470
Al fin del año	199,941

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	JUN-12	MZO-12	JUN-11
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	199,941	113,929	158,662
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	57,728	110,903	36,065
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	35,693	37,152	34,109
OTROS ACTIVOS	15,590	22,422	14,438
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	15,171	22,013	13,900
Otros activos a corto y largo plazo	419	409	538
TOTAL ACTIVO	308,952	284,406	243,274
PASIVO Y CAPITAL			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	94,695	68,147	63,801
Impuestos a la utilidad por pagar	2,100	-	2,029
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	21,625	23,992	18,637
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	70,970	44,155	43,135
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	11,487	19,772	9,885
TOTAL PASIVO	106,182	87,919	73,686
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO	267,080	267,080	267,080
CAPITAL GANADO	(64,310)	(70,593)	(97,492)
Reservas de capital	(80,915)	(80,915)	(103,535)
Resultado neto	16,605	10,322	6,043
TOTAL CAPITAL CONTABLE	202,770	196,487	169,588
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	308,952	284,406	243,274

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

	6 MESES		3 MESES		
	JUN-12	JUN-11	JUN-12	MZO-12	JUN-11
Ingresos:					
Ingresos por servicios	254,160	142,975	133,774	120,386	76,485
Egresos:					
Remuneraciones y prestaciones al personal	(139,849)	(68,380)	(78,989)	(60,860)	(38,168)
Honorarios	(50,035)	(37,593)	(25,424)	(24,611)	(19,672)
Renta	(20,319)	(19,283)	(10,473)	(9,846)	(9,766)
Otros gastos de administración	(18,716)	(9,972)	(11,390)	(7,326)	(5,851)
Total de gastos de administración	(228,919)	(135,228)	(126,276)	(102,643)	(73,457)
Utilidad de la operación	25,241	7,747	7,498	17,743	3,028
Otros ingresos (gastos):					
Participación de los trabajadores en la utilidad					
Sobre base legal	(5,674)	(2,633)	(2,882)	(2,792)	(393)
Diferida	2,739	877	2,138	601	(170)
Otros productos	2,262	1,835	641	1,621	601
Otros gastos (neto)	(673)	79	(103)	(570)	38
Resultado integral de financiamiento:					
Ingresos por intereses, neto	3,187	2,408	1,767	1,420	1,455
Resultado por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	27,755	10,234	9,162	18,593	4,521
Impuestos a la utilidad					
Causados	(9,027)	(10,489)	(9,027)	-	(1,649)
Diferidos	(2,123)	6,298	6,148	(8,271)	(375)
Resultado por Operaciones Continuas	16,605	6,043	6,283	10,322	2,497
Pérdida por operaciones discontinuas, neta de impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-
Resultado Neto	16,605	6,043	6,283	10,322	2,497

Anexo 7 Grupo Scotiabank

Grupo Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2012		2011		
	T2	T1	T4	T3	T2
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	16.0	15.3	11.0	10.0	8.3
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.4	2.4	1.7	1.5	1.3
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.5	4.9	4.4	4.2	4.9
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.6	5.5	5.9	5.4	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>	2.6	2.5	2.7	2.6	2.9
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida <i>(Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)</i>	109.3	117.1	115.0	116.6	113.2
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	21.90	22.02	20.80	21.70	22.51
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	16.79	16.63	15.71	16.30	16.86
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	88.2	79.9	108.1	103.7	95.2

Grupo Scotiabank				
Información por segmentos al 30 de Junio de 2012				
<i>(millones de pesos)</i>				
	Créditos y Servicios	Tesorería y Trading	Otros	Total Grupo
Margen financiero	4,646	363	180	5,189
Otros ingresos	2,615	452	687	3,754
Ingresos	7,261	815	867	8,943
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(453)	-	-	(453)
Total de ingresos	6,808	815	867	8,490
Gastos de administración y promoción	(4,701)	(297)	(575)	(5,573)
Particip. en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	1	1
Resultado de la operación	2,107	518	293	2,917
Impuesto a la utilidad (neto)	-	-	-	(530)
Resultado Neto				2,388

Operaciones con Partes Relacionadas y Conflicto de Intereses

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

Los principales saldos con partes relacionadas al 30 de Junio de 2012 son préstamos otorgados por \$2,556 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 1,157 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2012, es diferente a la cifra de MXN 1,037 millones (dólares canadienses 81 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 las 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 marzo de 2012.

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T1/12
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha Marzo de 2012.	1,157
Participación minoritaria – 2.7%.	(31)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a las NIIF	(89)
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIIF, según reporte de BNS	1,037
La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de SBM de conformidad con los NIIF, según reporte de BNS	CAD \$81

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 repreciaación.

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.
- Los siguientes son los planes básicos de “Compensación Variable” por perfil de puesto que aplican a los empleados sujetos al Sistema de Remuneración:
 - Plan de Compensación Variable del Grupo dividido en:
 - Puestos Staff / Administrativo
 - Puestos Promoción / Negocio
 - Plan Anual de Incentivos para Ejecutivos
 - Plan de Compensación Variable de Banca Privada y Patrimonial
 - 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		
	T2	T1	T4	T3	T2
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	16.3	15.1	10.9	9.8	8.4
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.3	2.3	1.7	1.5	1.3
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.7	5.1	4.7	4.8	5.0
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.5	5.5	5.9	5.6	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>	2.6	2.5	2.7	2.6	2.9
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida <i>(Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)</i>	109.3	117.1	115.0	116.6	113.2
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	21.90	22.02	20.80	21.70	22.51
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	16.79	16.63	15.71	16.30	16.86
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	66.8	64.4	53.7	59.4	66.0

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vigente <i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2012)</i>	Pesos	Dólares	Total
Actividad empresarial o comercial	31,486	9,120	40,606
Créditos a entidades financieras	2,288	4	2,292
Créditos a entidades gubernamentales	4,120	1,258	5,378
Créditos al consumo	16,746	-	16,746
Créditos a la vivienda	44,662	178	44,840
Total	99,302	10,560	109,862

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2012)</i>	Pesos	Dólares	Total
Actividad empresarial o comercial	348	18	366
Créditos al consumo	505	-	505
Créditos a la vivienda	2,002	44	2,046
Total	2,855	62	2,917

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun, 2011
Cartera Vigente			
Metro Sur	34.4%	34.8%	29.2%
Metro Norte	20.5%	21.1%	23.7%
Noroeste	11.8%	11.4%	12.3%
Norte	12.5%	12.1%	13.4%
Centro	11.7%	11.5%	11.6%
Sur	9.1%	9.1%	9.8%
Cartera Vencida			
Metro Sur	21.3%	21.7%	28.1%
Metro Norte	21.3%	21.6%	15.5%
Noroeste	15.8%	15.5%	14.7%
Norte	13.3%	13.3%	13.8%
Centro	17.2%	16.7%	15.2%
Sur	11.1%	11.2%	12.7%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida (millones de pesos)	
Saldo al 31 de Marzo de 2012	2,903
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	388
Reestructuras	-
Recuperaciones	(9)
Quitas y Castigos	(366)
Fluctuación Tipo de Cambio	1
Saldo al 30 de Junio de 2012	2,917

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios (millones de pesos)	
Saldo al 31 de Marzo de 2012	3,398
Más: Creación de reservas	131
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
Adjudicaciones	22
Castigos y quitas	326
Comercial	-
Hipotecario	115
Consumo	211
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	-
Desliz cambiario	9
Saldo al 30 de Junio de 2012	3,190

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico (millones de pesos al 30 de Junio de 2012)		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		5,017

Capitalización

Al 30 de Junio de 2012 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 21.90%, y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 16.79%, con un capital básico de \$25,223 millones y complementario de \$266 millones. Los activos en riesgo de crédito importaron \$116,396 millones, los activos en riesgo de mercado \$16,000 millones y los de riesgo operativo \$19,384 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 abril a junio 2012, se vio ligeramente por las utilidades del periodo en \$172 millones.

Scotiabank - Capitalización <i>(millones de pesos; consolidado subsidiarias)</i>	30 Junio, 2012(*)	31 Mzo, 2012	30 Junio, 2011
Capital contable	28,335	28,278	27,681
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	822	917	564
Inversiones en acciones de entidades no financieras	-	-	54
Impuestos a la utilidad y PTU, diferidos activos	201	201	201
Intangibles y gastos o costos diferidos	2,290	2,315	2,171
Más: Impuestos diferidos permitidos	201	201	201
Capital básico (tier 1)	25,223	25,046	24,892
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	266	271	383
Capital complementario (tier 2)	266	271	383
Capital neto (tier 1 + 2)	25,489	25,317	25,275

Scotiabank Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2012)</i>		Activos ponderados por riesgo(*)	Requerimientos de capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	11,978	958
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable	944	76
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,559	125
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	7	1
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	362	29
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	169	14
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	981	78
	Total Riesgo Mercado	16,000	1,281
Riesgo Crédito	Grupo II (ponderados al 20%)	71	6
	Grupo III (ponderados al 20%)	1,807	145
	Grupo III (ponderados al 23%)	602	48
	Grupo III (ponderados al 50%)	655	52
	Grupo III (ponderados al 57.5%)	22	2
	Grupo III (ponderados al 100%)	7	1
	Grupo IV (ponderados al 20%)	975	78
	Grupo V (ponderados al 20%)	376	30
	Grupo V (ponderados al 50%)	189	15
	Grupo V (ponderados al 150%)	1,977	158
	Grupo VI (ponderados al 50%)	12,613	1,009
	Grupo VI (ponderados al 75%)	11,960	957
	Grupo VI (ponderados al 100%)	20,359	1,629
	Grupo VII-A (ponderados al 20%)	200	16
	Grupo VII-A (ponderados al 50%)	739	59
	Grupo VII-A (ponderados al 57.5%)	2	-
	Grupo VII-A (ponderados al 100%)	39,889	3,191
	Grupo VII-A (ponderados al 115%)	11	1
	Grupo VII-A (ponderados al 120%)	45	4
	Grupo VII-A (ponderados al 150%)	158	13
Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,184	175	
Grupo IX (ponderados al 100%)	21,555	1,724	
	Total Riesgo Crédito	116,396	9,313
	Total Riesgo Operacional	19,384	1,551
	Total de Activos en Riesgo	151,780	12,145

*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotiabank Índices de Capitalización	30 Jun, 2012 (*)	31 Mzo, 2012	30 Jun, 2011
(1) Capital a activos en riesgo de crédito			
Capital básico (tier 1)	21.67%	21.78%	22.17%
Capital complementario (tier 2)	0.23%	0.24%	0.34%
Capital Neto (tier 1 + 2)	21.90%	22.02%	22.51%
(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional			
Capital básico (tier 1)	16.62%	16.45%	16.61%
Capital complementario (tier 2)	0.17%	0.18%	0.25%
Capital Neto (tier 1 + 2)	16.79%	16.63%	16.86%
Clasificación de acuerdo a las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito.	I	I	I

*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotiabank Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 30 de Junio 2012; valor razonable)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
Títulos para negociar	13,145	72	16	84	13,317
Sin restricción:	-	-	-	-	-
Restringidos:	13,145	72	16	84	13,317
<i>En operaciones de reporto</i>	8,787	72	-	84	8,943
<i>Otros</i>	4,358	-	16	-	4,374
Títulos disponibles para la venta	9,820	2,572	3	2,953	15,348
Sin restricción:	8,467	1,972	3	2,364	12,806
Restringidos:	1,353	600	-	589	2,542
<i>En operaciones de reporto</i>	1,353	600	-	-	1,953
<i>Otros</i>	-	-	-	589	589
Títulos conservados a vencimiento	2,020	-	-	-	2,020
Sin restricción:	2,020	-	-	-	2,020
Total	24,985	2,644	19	3,037	30,685

Scotiabank Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 30 de Junio de 2012)				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
I_BANORTE 12354	1,010,593,332	4.54%	84	1,003
I_BANORTE 12274	960,183,475	4.54%	85	959
94_BANOB_10	100,058	4.77%	1,456	10
Total	1,970,876,865			1,972

Scotiabank Tasas Pagadas en Captación Tradicional (al 30 de Junio de 2012)			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.16%	0.06%	-
Depósitos a plazo	3.80%	0.44%	0.01%

Scotiabank Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	30 Jun, 2012	31 Mzo, 2012	30 Jun, 2011
Depósitos a la Vista	53.7%	51.3%	51.0%
Metro Sur	15.5%	14.0%	13.8%
Metro Norte	8.8%	9.1%	8.9%
Noroeste	7.4%	7.2%	7.0%
Norte	6.6%	6.6%	7.1%
Centro	7.2%	7.3%	6.8%
Sur	8.2%	7.1%	7.4%
Depósitos Ventanilla	38.4%	38.8%	41.3%
Metro Sur	8.4%	9.3%	9.4%
Metro Norte	8.4%	7.8%	8.4%
Noroeste	4.3%	4.2%	7.1%
Norte	4.6%	4.4%	4.4%
Centro	6.7%	6.6%	4.6%
Sur	6.0%	6.5%	7.4%
Total de Captación del Público	92.1%	90.1%	92.3%
Fondeo Profesional	7.9%	9.9%	7.7%

Scotiabank Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (millones de pesos al 30 de Junio de 2012)						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
Pesos						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	1,933	756	-	2,689
Largo	-	-	-	1,833	-	1,833
Total	-	-	1,933	2,589	-	4,522
Tasa Promedio*	0.00%	0.00%	5.94%	4.22%	0.00%	-
Otros						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	6	243	-	249
Largo	-	-	-	581	-	581
Total	-	-	6	824	-	830
Tasa Promedio*	0.00%	0.00%	3.21%	0.98%	0.00%	-
Total Préstamos Interbancarios	-	-	1,939	3,413	-	5,352

*Promedio del mes de Junio 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 30 de Junio 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 30 de Junio de 2012
(millones de pesos; valor razonable)

	Contratos Adelantados		Futuros		Opciones		Operaciones Estructuradas		Swaps		Total activo	Total Pasivo
	Posición		Posición		Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	55	538	-	-	352	353	1	1	1,549	1,806	1,957	2,698
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	61	511	61	511

Scotiabank
Montos nocionales en operaciones derivadas al 30 de Junio de 2012
(millones de pesos; valores nominales y presentados en su moneda de origen)

	Contratos adelantados		Futuros		Operaciones Estructuradas		Opciones		Swaps	
	Posición		Posición		Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de negociación										
Posición USD	1,213	129	-	-			-	-	-	-
Posición Oro	-	2	-	-			-	-	-	-
Divisas USD	-	-	-	-	2	2	53	53	-	-
Divisas EUR	-	-	-	-			-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-			1,879	1,879	-	-
Indices	-	-	-	-			1,392	1,392	-	-
Tasa de interés										
Pesos	9,300	-	5,477	3,796			-	60	51,031	45,481
Dólares	-	-	-	-			-	-	114	148
Con fines de cobertura										
Tasa de interés										
Pesos	-	-	-	-	-	-	-	-	11,072	6,700
Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-	119	-
Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	44	-

Scotiabank		
Resultados por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2012)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	14	388
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	(545)	631
Divisas y otros	(304)	268
Total	(835)	1,287

Scotiabank	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2012)</i>	
Activo	
Provisiones para obligaciones diversas	380
Pérdida en valuación a valor razonable	292
Otras diferencias Temporales	1,076
Subtotal	1,748
Pasivo	
Actualización de inmuebles	253
Otras diferencias temporales	167
Subtotal	420
Efecto Neto en Diferido	1,328

Al 30 de Junio de 2012, el banco no cuenta con adeudos fiscales.

Scotiabank Inverlat, S.A.
Calificación de la Cartera Crediticia
Al 30 de Junio de 2012
(millones de pesos)

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera de Vivienda	
Exceptuada	200	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A1 / A	75,983	80	15	85	180
Riesgo A2	13,476	86	-	-	86
Riesgo B1 / B	19,158	107	423	144	674
Riesgo B2	4,864	83	313	-	396
Riesgo B3	405	61	-	-	61
Riesgo C1 / C	1,587	134	203	215	552
Riesgo C2	364	198	-	-	198
Riesgo D	655	193	270	1	464
Riesgo E	533	208	67	70	345
Total	117,225	1,150	1,291	515	2,956
Reservas Constituidas					3,190
Exceso (otras reservas)					(234)

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de Junio de 2012.
- La cartera crediticia comercial se califica conforme a la metodología interna para calificar al deudor, para determinar la severidad de la pérdida 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 las modificaciones a la circular publicadas en el DOF el 12 de agosto de 2009 y el 25 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	\$ (192)
-Reservas riesgos operativos (sociedades de información crediticia)	\$ (16)
-Reservas por intereses devengados sobre créditos vencidos	\$ (26)
Total	\$ (234)
- 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 junio de 2012, la pérdida esperada sobre la cartera vigente total del Banco fue de \$2,452 millones y la pérdida no esperada de \$16,617 millones. El total de exposición vigente de la cartera de crédito es de \$209,540 millones al cierre del mes de junio 2012, y la exposición promedio del trimestre de abril – junio de 2012 de \$207,498 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)	T2 12
VaR de 1 día; 99%	3.99

El VaR global promedio de 1 día del Banco(\$3.99 millones) como porcentaje de su capital contable (\$28,335 millones) al cierre del periodo equivale a 0.01%

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

Scotiabank VaR por Factor de Riesgo (millones de pesos)	VaR de 1 día
Factor de Riesgo	
Tasas de Interés	3.50
Tipo de Cambio	1.02
Capitales	0.62
Total no diversificado	5.14
Efecto de diversificación	-1.15
Total	3.99

VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el segundo trimestre de 2012 fue de \$3.99 millones y el valor global al cierre del 30 de junio de 2012 fue de \$3.21 millones. Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de abril a junio 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	153,674	161,918		3.99	52.5
Mercado de Dinero	16,769	24,363	105,000	6.24	50
Swaps de Tasas de Interés	103,389	112,361	207,000	3.81	-
Forwards de CETES/ ²	7,437	9,800	10,000	0.001	-
Futuro de Tasas / ³	-	-	-	5.25	-
Caps & Floors	60	60	2,500	-	-
Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasa/⁴	127,655	146,584	324,500	3.50	50
Acciones	13	26	206	0.62	13
Futuros del IPC	-	-	2,880	-	-
Portafolio Accionario /⁴	-	-	-	0.62	13
Forwards de Tipo Cambiario / ^{5,6,7}	274	370	4,020	1.38	-
Mesa de Cambios / ^{5,6}	-	2	55	0.13	-
Opciones de Divisas / ⁶	95	124	800	0.003	-
Futuros de Dólar / ³	-	-	-	-	-
Swaps de Divisas / ⁶	137	187	600	0.02	-
Forwards de metales/ ⁶	6	14	50	0.87	-
Opciones de Metales/ ⁶	-	-	200	0.00	-
Spot de Metales/ ⁶	1	3		0.41	-
Mesa de Cambios y Derivados de Divisas /⁴	513	700	5,725	1.03	13

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 \$3.50 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$3.50 millones.

Durante el segundo 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	163,690	206,725	945,000
Futuros de CE91	12,339	35,000	90,000
Futuros de Bono M / ²	2,538	4,091	37,550
Futuros de Swaps	138	329	1,000
Futuros de Tasas /¹	178,705	246,145	1,073,550
Futuros de IPC/¹	-	-	750
Futuros de Dólar /¹	-	-	5,000

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

2/ El límite de futuros de Bonos M incluyen 15,000 contratos de futuros de Bonos M20, 20,000

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

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

La prueba de condiciones extremas “stress testing” al 30 de junio de 2012 fue de \$178 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 abril-junio 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 Capitales Banco, Swaps de Tasas, Global FX y Global Tasas de Interés, debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados de tasas de interés, capitales y divisas en el segundo trimestre de 2012.

La variación en el valor económico estimado es de \$712 millones (Impacto sobre el valor económico de cambios paralelos de 100 pb en las tasas), y la variación estimada en los ingresos financieros de \$266 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 junio de 2012, la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$15,348 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 Junio - 2012 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	(7,306)
Activos Líquidos	11,139

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 abril - junio de 2012 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional de \$95 millones, asimismo los riesgos operacionales al cierre del mes de junio que en caso de materializarse causarían un impacto negativo suman \$90 millones los cuales ya fueron provisionados, por lo que respecta a riesgo legal las contingencias suman \$467 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. Ineval, 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	\$ 499
31 de mayo de 2012	\$ 501

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril del 2012, se aprobó decretar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$1,000,000,000.

Fuentes internas y externas de liquidez

Al 30 de junio del 2012, el Banco contaba con las siguientes posiciones en Activos Líquidos en pesos, para hacer frente a los eventuales requerimientos de liquidez a corto plazo:

- Instrumentos Gubernamentales por \$9,169 millones.
- Instrumentos no Gubernamentales por \$3,413 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 30 de Junio de 2012, el Banco no cuenta con inversiones relevantes en el capital.

Anexo 9 Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de junio de 2012, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$17,243 millones, una baja anual de \$2,873 millones ó 14%, debido principalmente a una disminución de \$2,908 millones en inversiones en valores.

Por su parte el pasivo total se ubicó en \$15,263 millones, \$2,890 millones ó 16% inferior al mismo periodo del año pasado, como resultado principalmente de una disminución en las operaciones por reportos por \$3,672 millones.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$199,884 millones, una disminución anual de 2%; principalmente por una baja en otros títulos de deuda, parcialmente compensado con un incremento en deuda bancaria.

Al 30 de junio de 2012, la utilidad neta fue de \$112 millones, un incremento anual de \$42 millones ó 60%. La variación anual se debe principalmente a un incremento en el margen financiero por intermediación por \$50 millones, así como a mayores ingresos por asesoría financiera y menores quebrantos, los cuales fueron parcialmente compensados con un incremento en el gasto de personal por \$12 millones; así como mayores impuestos a la utilidad.

Scotia Casa de Bolsa Indicadores Financieros					
	2012		2011		
	T2	T1	T4	T3	T2
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	6.7	4.9	7.6	10.5	8.5
ROE <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	9.0	14.5	7.5	8.1	4.4
ROA <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	1.3	2.1	0.7	0.8	0.5
Requerimiento de capital / Capital global	31.47	29.65	35.33	35.09	28.85
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	33.2	28.8	27.3	25.3	34.9
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	28.1	39.8	19.3	17.6	17.3
Ingreso neto / Gastos de administración	139.1	166.2	123.9	121.4	120.9
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	71.9	60.2	80.7	82.4	82.7
Resultado neto / Gastos de administración	25.3	39.2	19.1	22.4	12.1
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	51.8	44.0	56.8	50.2	56.2

Scotia Casa de Bolsa Otros ingresos (egresos) de la operación (millones de pesos)	30 Jun, 2012
Cancelación de provisiones	8
Comisiones por referencia de clientes	4
Ingresos por arrendamiento	4
Comisiones por manejo de cuenta	1
Otros	12
Quebrantos	-
Otros ingresos (egresos) de la operación	29

Capitalización

Al cierre de Junio de 2012 el capital contable global de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,882 millones. El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$592 millones que representan un consumo de capital del 31.47%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización (millones de pesos)	30 Jun, 2012
Capital contable	1,980
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	99
Capital básico	1,881
Capital complementario	-
Capital global	1,881

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo (millones de pesos al 30 de Junio de 2012)		Activos	Activos en riesgo	Requerimiento de Capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal o rendimiento referido a esta	70,051	1,858	149
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta	15,422	444	35
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con tasa de interés real o rendimiento referida a ésta	50	58	5
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con con tasa de interes nominal	304	-	-
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con rendimiento referido al INPC	50	1	-
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	27	40	3
	Operaciones con acciones o sobre acciones	423	2,649	212
	Total Riesgo Mercado	86,327	5,050	404
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	159	49	4
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	14,131	1,077	86
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	619	417	33
		Total Riesgo Crédito	14,909	1,543
	Total Riesgo de Crédito y de Mercado	101,236	6,593	527
Riesgo Operacional	Total Riesgo Operacional	-	809	65
	Total	101,236	7,402	592

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	30 Jun 2012
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	25.42%
Capital básico (tier 1)	1,881
Capital complementario (tier 2)	-
Capital Global (tier 1 + tier 2)	1,881

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 30 de Junio de 2012)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
Títulos para negociar	10,551	2,447	384	912	14,294
Sin restricción	762	568	-	397	1,727
Restringidos	9,789	1,879	384	515	12,567
<i>En operaciones de reporto</i>	<i>8,051</i>	<i>1,879</i>	<i>384</i>	-	<i>10,314</i>
<i>En operaciones de préstamo de valores</i>	-	-	-	89	89
<i>Otros</i>	<i>1,738</i>	-	-	426	<i>2,164</i>
Títulos disponibles para la venta	-	-	163	373	536
Sin restricción:	-	-	163	373	536
Total	10,551	2,447	547	1,285	14,830

Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 30 de Junio de 2012)				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
BANOBRA – 12271	9,623,147	4.43%	2	10
BANOBRA – 12271	73,191,123	4.43%	2	73
BANOBRA – 12271	236,670,331	4.43%	2	237
BANOBRA – 12424	742,081	4.50%	110	1
BANOBRA – 12424	62,604,800	4.44%	110	63
BANOBRA – 12502	721,704	4.50%	164	1
BANOBRA – 12502	743,560	4.60%	164	1
BANOBRA – 12502	12,042,661	4.56%	164	12
BANOBRA – 12502	687,185	4.50%	164	1
BANOBRA – 12502	167,377,067	4.56%	164	164
BANOBRA – 13044	759,308	4.60%	215	1
BANOBRA – 13044	740,687	4.58%	215	1
BANOBRA – 13044	778,958	4.57%	215	1
BANOBRA – 13044	731,085	4.40%	215	1
BACMEXT – 12484	722,387	4.52%	152	1
BACMEXT – 12484	4,554,818	4.53%	152	4
BACMEXT – 13131	709,213	4.50%	275	1
Total	573,400,115			573

Scotia Casa de Bolsa				
Préstamos Interbancarios				
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2012)</i>				
Vencimiento	Préstamos	Financiamiento		Total
	Banca Múltiple	Banca de Desarrollo	Otros Organismos	
Pesos				
Inmediato	7	-	-	7
Mediano	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-
Total	7	-	-	7
Tasa Promedio*	5.53%	-	-	5.53%
Total Préstamos Interbancarios	7	-	-	7

*Promedio del mes de Junio 2012

Scotia Casa de Bolsa								
Operaciones Derivadas al 30 de Junio 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	1	5	-	1	303	2,424	304	2,430

Scotia Casa de Bolsa						
Montos Nacionales en operaciones derivadas al 30 de Junio 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	-	-	-	-	252	76
Índice	12	95	888	883		
Acciones	-	-	1,727	2,199		

Scotia Casa de Bolsa		
Resultado por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2012)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	5	85
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(41)	(10)
Divisas y Otros	1	3
Total	(35)	78

Scotia Casa de Bolsa	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2012)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	7
Pagos anticipados	(16)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(49)
Provisiones de gastos	54
Warrants	60
Deducción de PTU	14
Valuación de acciones	(139)
Efecto neto Diferido	(69)

Al 30 de Junio de 2012, la Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Riesgo de Crédito

Al cierre de Junio de 2012, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$47 millones y la pérdida no esperada de \$210 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$9,984 millones al cierre de junio de 2012 y la exposición promedio del trimestre de abril - junio de 2012 de \$8,269 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	2T 12
<i>(millones de pesos)</i>	
VaR de 1 día; 99%	3.31

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el segundo trimestre de 2012 fue de \$3.31 millones. El VaR global al 30 de Junio de 2012 fue de \$4.35 millones.

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa (\$3.31 millones) como porcentaje de su capital global (\$1,881 millones) al cierre del periodo equivale a 0.17%.

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

Scotia Casa de Bolsa	
VaR Promedio por Factor de Riesgo	VaR
<i>(millones de pesos al 30 de junio de 2012)</i>	1 día
Factor de Riesgo:	
Tasa de interés	2.93
Capitales	1.62
Total no diversificado	4.55
Efecto de diversificación	-1.24
Total	3.31

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

Scotia Casa de Bolsa Posición Promedio <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2012)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
Casa de Bolsa	18,960	28,194	-	3.31	25
Mercado de Dinero	18,934	28,143	-	2.92	25
Posición accionaria	26	104	200	0.45	13
Derivados del IPC / 1	92	228	2,880	-	-
Derivados de acciones	-	-	1,000	-	-
Total Capitales y Derivados IPC^{2/}	118	332	-	1.62	13

1/ Incluye futuros & opciones sobre acciones del IPC de la mesa de derivados de capitales, para la cobertura del portafolio de Warrants

2/ 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 \$1.47 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 \$2.92 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$2.92 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 segundo 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 0.00 millones y se incluye en el VaR Global de Capitales.

Es importante destacar que la Casa de Bolsa operó futuros y opciones para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que emite para los clientes. La Casa de Bolsa cuenta en promedio de Warrants referidos al IPC, canastas de acciones, acciones e índices nacionales e internacionales por \$7,599 millones con un máximo de \$9,678 millones. La posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants al 30 de junio de 2012 se presentan en el siguiente cuadro:

Posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2012)</i>	Posición
Futuros del IPC	7
Opciones sobre el futuro del IPC	-
Opciones del IPC OTC	390
NAFTRACS	-
Opciones OTC canasta de acciones	38
Opciones OTC AMXL	44
Opciones OTC AAPL	2,249
Opciones OTC SPXIND	627
Opciones OTC EWZ	253
Opciones OTC GMEXICO	513
Opciones OTC WALMEX	69
Opciones OTC IAU	769

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

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 30 de junio de 2012 fue de \$164 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 abril-junio 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 Capitales, Global tasas de Interés, y Global Casa de Bolsa, debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados de tasas de interés, capitales y divisas en el segundo trimestre de 2012.

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

Al cierre de Junio de 2012 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$536 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 Junio 2012 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	-
Activos Líquidos	3,305

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 abril-junio de 2012 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$568 mil pesos en 102 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 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 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. Ineval, 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.

Opción europea sobre tasas de interés.

Las opciones sobre tasas de interés (caps/floors) se utilizan para cubrir el riesgo de movimientos en las tasas de interés. Un cap protege al comprador, contra aumentos en las tasas a corto plazo y un floor lo protege contra bajas.

El comprador de un cap es, por tanto, quien adquiere una posición a tasa fija y se protege contra el alza en la tasa de interés y viceversa para el floor. Cabe mencionar que el día de liquidación acordado, las contrapartes se liquidarán únicamente la diferencia entre la tasa originalmente pactada

y la tasa que prevaleció en el mercado cuando el cap / floor llegue a vencimiento.

Para el caso de Opciones europeas sobre tasas de interés, el cálculo de sensibilidades aplican las sensibilidades conocidas por sus letras en griego: gamma y vega

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 nomenclaturales 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 reprecación.

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 sobre-estimada 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
Patricio Treviño Westendarp
Roberto Hemuda Debs
Pedro Sáez Pueyo

Miembros Suplentes

Javier Pérez Rocha
Federico Santacruz González
Jorge Francisco Sánchez Ángeles
Magdalena Suberville de Brachet
Pablo Perezalonso Eguía

Consejeros

Peter Christopher Cardinal
Timothy Paul Hayward
Felipe De Yturbe Bernal

Paul Victor D’Agata Hechemá
José del Águila Ferrer
Alberto Miranda Mijares

Consejero Funcionarios

Nicole Reich De Polignac
Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

Pablo Aspe Poniatowski
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 30 de Junio de 2012 llegó a \$1.7 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 CONTABILIDAD GRUPO