

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

EL TOTAL DE INGRESOS DESPUES DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ALCANZÓ \$4,244 MILLONES, COMPARADO CON \$3,576 MILLONES

LA UTILIDAD NETA FUE DE \$1,318 MILLONES RESPECTO DE \$759 MILLONES

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD DE 67.0% RESPECTO DE 65.9%

EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DEL BANCO FUE DE 17.2% COMPARADO CON EL 16.3%

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE UBICÓ EN \$186 MILLONES, COMPARADO CON \$512 MILLONES

Grupo Scotiabank reporta una utilidad neta de \$1,318 millones para el tercer trimestre.

Scotiabank México

Indicadores Financieros y operacionales seleccionados:

1 CRECIMIENTO CONTINUO:

- La cartera comercial creció 2%
- La cartera hipotecaria creció 10%
- Los depósitos vista y ahorro crecieron 5%

2 MANEJO DEL RIESGO DE CRÉDITO:

- El índice de cartera vencida fue del 2.6%, sin cambio respecto al 2.6% del año pasado
- La estimación preventiva para riesgos crediticios fue del 103% de la cartera vencida, respecto al 117% del año pasado

3 EFICIENCIA:

- El índice de productividad del Banco se ubicó en 69.2%, respecto al 65.8% del año pasado

México D.F., a 31 de octubre de 2012 – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del tercer trimestre del 2012. La utilidad neta consolidada fue de \$1,318 millones en el trimestre, un incremento de \$559 millones ó 74% respecto al mismo periodo del año pasado. Este resultado incluye el efecto de una recuperación de impuestos de periodos anteriores en una de las empresas del Grupo. Restando este impacto, el resultado en el trimestre tendría un incremento de \$406 millones ó 53% por encima del mismo periodo del año pasado.

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

En el trimestre, los ingresos totales después de la estimación preventiva para riesgos crediticios aumentaron \$668 millones ó 19% comparado con el mismo periodo del año pasado, derivado de un mayor margen financiero debido al crecimiento positivo en los volúmenes de menudeo, así como una disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios. La cartera comercial aumentó 2%, mientras que la cartera de menudeo mostró un crecimiento del 10% en hipotecas, tarjeta de crédito y préstamos personales, respecto al mismo trimestre del año pasado. Los depósitos de bajo costo vista y ahorro crecieron 5% durante el mismo periodo.

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$326 millones ó 64% 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 10% ó \$273 millones debido a mayores gastos por sueldos y honorarios, así como por depreciación y amortización y otros gastos como resultado de las iniciativas de crecimiento.

El índice de capitalización del Banco permanece sólido en 17.2% este trimestre, respecto al 16.3% del mismo periodo del año pasado, superior al establecido por los requerimientos regulatorios. El ROE fue de 17%, comparado con el 10% del mismo periodo del año pasado.

Eventos relevantes:

En el mes de agosto, Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V. tuvo una recuperación de impuestos de periodos anteriores derivado principalmente de una sentencia favorable que permitió deducir ciertas pérdidas por esos periodos con un efecto neto de \$153 millones.

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. dio a conocer en el mes de agosto de 2012, que suscribió un contrato mediante el cual, sujeto a la autorización de las autoridades competentes, adquirirá de manera sustancial la totalidad de los activos de Crédito Familiar, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Integrante del Grupo Financiero Banamex.

A principios de octubre se anunció el nombramiento de Troy Wright, como el nuevo Vicepresidente Ejecutivo, y Director General de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. y de Scotiabank Inverlat, S.A.

Aspectos relevantes no financieros:

Standard & Poor's confirmó las calificaciones de Scotiabank Inverlat y de Scotia Inverlat Casa de Bolsa de mxAAA para largo plazo y mxA-1+ para corto plazo, ambas con perspectiva estable en escala nacional y en la escala global para Scotiabank Inverlat en BBB/Estable/A-2.

Scotiabank Inverlat fue reconocido por el Gobierno del Distrito Federal, como empresa saludablemente responsable, por promover iniciativas de salud y bienestar entre sus colaboradores; lo cual favorece su calidad de vida.

Una encuesta realizada por la revista Expansión, ubicó a Scotiabak Inverlat en la segunda posición entre las instituciones financieras como una empresa para iniciar y desarrollar una carrera profesional.

Grupo Scotiabank Información Financiera Condensada <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2012	30 Sep, 2011	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
<i>Utilidad después de impuestos</i>					
Scotiabank Mexico	3,291	2,117	1,090	1,152	689
Compañía controladora y otras subsidiarias	415	194	228	79	70
Total Grupo	3,706	2,311	1,318	1,231	759
ROE	16%	10%	17%	16%	10%

Grupo Scotiabank Información Financiera Condensada <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2012	30 Sep, 2011	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
Margen Financiero	7,992	7,456	2,803	2,681	2,378
Otros Ingresos	5,381	4,895	1,627	1,836	1,710
Ingresos	13,373	12,351	4,430	4,517	4,088
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(639)	(1,526)	(186)	(131)	(512)
Total Ingresos	12,734	10,825	4,244	4,386	3,576
Gastos de administración y promoción	(8,539)	(7,688)	(2,966)	(2,875)	(2,693)
Resultado de la operación	4,195	3,137	1,278	1,511	883
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y Asociadas	1	1	-	1	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	4,196	3,138	1,278	1,512	883
Impuestos a la utilidad	(490)	(827)	40	(281)	(124)
Utilidad después de impuestos a la utilidad	3,706	2,311	1,318	1,231	759

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 1,565 cajeros automáticos en todo el país. Emplea aproximadamente a 10,595 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	99.9999%

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

31 de Octubre de 2012

Scotiabank México

El total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a \$3,788 millones en el tercer trimestre del 2012, un incremento de \$462 millones ó 14% respecto al mismo periodo del año pasado. El crecimiento anual se debió principalmente a un mayor margen financiero y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios. El incremento en el margen financiero respecto al año pasado, se debió principalmente al crecimiento en la cartera de préstamos personales y vivienda y en los depósitos de vista y ahorro. Esto fue parcialmente compensado por menores ingresos no financieros, menores ingresos por intermediación y menores ingresos por recuperaciones de cartera.

Respecto al trimestre anterior, el total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios, disminuyó \$308 millones ó 8%. Esta reducción fue resultado de menores ingresos no financieros y una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensados por un mayor margen financiero.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$1,090 millones, comparada con \$689 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento se debió principalmente a un mayor margen financiero, una menor estimación preventiva para riesgos crediticios y menores impuestos. Este resultado fue parcialmente compensado con mayores gastos de administración y operación y menores ingresos no financieros.

La utilidad después de impuestos disminuyó \$62 millones respecto al trimestre anterior, debido a menores ingresos no financieros y una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensados con un mayor margen financiero y menores impuestos.

Al 30 de septiembre de 2012, la utilidad después de impuestos fue de \$3,291 millones, comparada con \$2,117 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento se debió, principalmente, a un mayor margen financiero, mayores ingresos no financieros, menor estimación preventiva para riesgos crediticios y una menor tasa efectiva de impuestos, parcialmente compensado con mayores gastos.

Scotiabank México Información Financiera Condensada <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2012	30 Sep, 2011	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
Ingresos por intereses	11,760	10,906	4,091	3,917	3,715
Gastos por intereses	(3,952)	(3,568)	(1,349)	(1,308)	(1,279)
Margen financiero	7,808	7,338	2,742	2,609	2,436
Otros ingresos	4,484	4,216	1,232	1,618	1,402
Ingresos	12,292	11,554	3,974	4,227	3,838
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(639)	(1,526)	(186)	(131)	(512)
Total Ingresos	11,653	10,028	3,788	4,096	3,326
Gastos de administración y promoción	(7,990)	(7,166)	(2,749)	(2,705)	(2,525)
Resultado de la operación	3,663	2,862	1,039	1,391	801
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	1	-	1	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	3,664	2,863	1,039	1,392	801
Impuestos a la utilidad	(373)	(746)	51	(240)	(112)
Resultado después de impuestos a la utilidad	3,291	2,117	1,090	1,152	689

Margen Financiero

En el tercer trimestre de 2012, el margen financiero fue de \$2,742 millones, un incremento de \$306 millones ó 13% respecto al mismo periodo del año pasado y \$133 millones ó 5% superior al trimestre anterior. El incremento respecto al mismo periodo del año pasado se debió a mayores inversiones en valores y mayores volúmenes en la cartera de créditos personales e hipotecarios, así como a los depósitos de vista y ahorro. El incremento respecto al trimestre anterior fue impulsado por mayores inversiones en valores y mayores volúmenes en la cartera de créditos personales e hipotecas.

Al 30 de septiembre de 2012, el margen financiero fue de \$7,808 millones, un incremento de \$470 millones ó 6% 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 México Análisis del Margen Financiero (Promedio en millones de pesos)	9 meses			
	30 Septiembre, 2012		30 Septiembre, 2011	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	21,070	1.7%	20,799	1.7%
Valores	17,515	3.3%	10,652	3.2%
Cartera neta	110,103	8.5%	106,597	8.6%

Otros ingresos

Scotiabank México Otros Ingresos (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2012	30 Sep, 2011	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	1,703	1,365	567	627	493
Resultados por intermediación	429	541	(23)	109	249
Otros ingresos/egresos de la operación	2,352	2,310	688	882	660
Total de Otros Ingresos	4,484	4,216	1,232	1,618	1,402

Este trimestre, el total de Otros ingresos se ubicó en \$1,232 millones, \$170 millones ó 12% inferior al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a menores ingresos por intermediación y menores recuperaciones. Esto fue parcialmente compensado con mayores ingresos por manejo de cuenta y comisiones por tarjeta de crédito, comisiones relacionadas con seguros y fondos de inversión, así como por mayores ingresos por la venta de bienes adjudicados.

Comparado con el trimestre anterior, la baja de \$386 millones en otros ingresos, se debió principalmente a menores ingresos por intermediación, menores comisiones por manejo de cuenta y relacionadas con cartera, menores recuperaciones, así como a mayores castigos y quebrantos.

Al 30 de septiembre de 2012, los otros ingresos totalizaron \$4,484 millones, un incremento de \$268 millones ó 6% 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 recuperaciones de cartera de crédito así como a menores castigos y quebrantos. Esto fue parcialmente compensado con menores recuperaciones y menores ingresos por intermediación.

Scotiabank México Comisiones y tarifas (netas) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2012	30 Sep, 2011	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
Comisiones de crédito	150	157	49	51	48
Manejo de cuenta	397	165	133	152	56
Tarjeta de crédito	503	426	181	165	160
Actividades fiduciarias	144	160	46	52	57
Servicios de banca electrónica	181	169	58	65	57
Otras	328	288	100	142	115
Total de comisiones y tarifas (netas)	1,703	1,365	567	627	493

Las comisiones y tarifas netas se ubicaron este trimestre en \$567 millones, \$74 millones ó 15% arriba del mismo periodo del año pasado pero \$60 millones ó 10% abajo del trimestre anterior. El incremento en comparación al mismo periodo del año anterior se debió, principalmente, a mayores comisiones por manejo de cuenta, tarjeta de crédito y banca electrónica, parcialmente compensados por menores comisiones por fideicomisos y comisiones relacionadas con cartera, en otras. La baja respecto al trimestre anterior es resultado de menores comisiones por manejo de cuenta y banca electrónica, menores comisiones por fideicomisos, así como por comisiones relacionadas con cartera.

Al 30 de septiembre de 2012, las comisiones y tarifas netas ascendieron a \$1,703 millones, un incremento de \$338 millones ó 25% 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 con cartera (en otras), parcialmente compensado por menores comisiones de crédito y fideicomisos.

Scotiabank México Otros ingresos/egresos de la operación <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2012	30 Sep, 2011	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
Recuperación de cartera de crédito	432	369	121	157	147
Recuperaciones	317	694	93	117	137
Ingresos por adquisición de cartera de crédito	3	-	-	3	-
Castigos y Quebrantos	(57)	(339)	(52)	27	(60)
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	103	268	35	39	10
Intereses por préstamos a empleados	59	56	20	20	19
Ingresos por arrendamiento	47	40	18	16	16
Otras partidas de los ingresos/egresos de la operación	1,384	1,163	446	447	388
Otros	64	59	7	56	3
Total de otros ingresos/egresos de la operación	2,352	2,310	688	882	660

Este trimestre, el total de Otros ingresos/egresos de la operación se ubicó en \$688 millones, \$28 millones ó 4% arriba del mismo trimestre del año pasado pero \$194 millones ó 22% inferior al trimestre anterior. El incremento anual fue impulsado por menores castigos y quebrantos y mayores ingresos por seguros y fondos de inversión (en otras partidas de los ingresos/egresos de la operación) y mayor ingreso por la venta de bienes adjudicados, parcialmente compensados por menores recuperaciones de cartera y otras recuperaciones. La variación trimestral fue resultado de menores recuperaciones, mayores castigos y quebrantos, menores ingresos por la venta de bienes adjudicados y dividendos provenientes de inversiones permanentes, parcialmente compensado con mayores comisiones de seguros (en otras partidas de los ingresos/egresos de la operación).

Al 30 de septiembre de 2012, los otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$2,352 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 México Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2012	30 Sep, 2011	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(639)	(1,526)	(186)	(131)	(512)
Recuperación de cartera de crédito (en Otros ingresos/egresos de la operación)	432	369	121	157	147
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)	(207)	(1,157)	(65)	26	(365)

Este trimestre, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones de cartera fue de \$65 millones, \$300 millones menor al mismo trimestre del año pasado. La estimación preventiva para riesgos crediticios sin incluir las recuperaciones de cartera, fue de \$186 millones, una disminución de \$326 millones ó 64% respecto al mismo trimestre del año pasado. Esta disminución se debió en su mayoría a una menor morosidad y a menores provisiones en hipotecas, así como en el resto de la cartera de menudeo. Adicionalmente, este trimestre hubo una disminución en las provisiones en cartera comercial debido a la implementación de una nueva metodología de cálculo de reservas basado en la severidad de la pérdida que fue aplicada a un segmento importante de la cartera. Esta metodología cuenta con la certificación de la CNBV.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones de cartera aumento \$91 millones respecto al trimestre anterior. Sin incluir las recuperaciones de cartera la estimación preventiva para riesgos crediticios se incremento \$55 millones ó 42% respecto al trimestre anterior. Este incremento se debió a mayores provisiones en hipotecas, tarjeta de crédito y créditos personales, parcialmente compensada con a la disminución de provisiones en cartera comercial de acuerdo a lo comentado en el parrafo anterior.

Al 30 de septiembre de 2012, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones de cartera disminuyó \$950 millones ó 82%, respecto al mismo periodo del año pasado. Excluyendo las recuperaciones de cartera la estimación preventiva para riesgos crediticios, disminuyó \$887 millones debido a menores provisiones en los productos de menudeo e hipotecas y a la disminución de provisiones en la cartera comercial anteriormente mencionada.

Gastos de Administración y Promoción

El índice de productividad (ver nota¹), este trimestre se ubicó en 69.2%, superior al 65.8% del mismo trimestre del año pasado y al 64.0% del trimestre anterior.

Scotiabank México Gastos de Administración y Promoción <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	Sep 30, 2012	Sep 30, 2011	Sep 30, 2012	Jun 30, 2012	Sep 30, 2011
Gastos de personal	(3,271)	(3,148)	(1,111)	(1,075)	(1,051)
Gastos de operación	(4,719)	(4,018)	(1,638)	(1,630)	(1,474)
Total de gastos de administración y promoción	(7,990)	(7,166)	(2,749)	(2,705)	(2,525)

Este trimestre, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$2,749 millones, \$224 millones superior al mismo trimestre del año pasado y \$44 millones arriba del trimestre anterior. Los gastos de personal se incrementaron \$60 millones y \$36 millones respecto al año pasado y al trimestre anterior, respectivamente. Comparado con el mismo trimestre del año pasado, los gastos de operación aumentaron \$164 millones; sin embargo, permanecieron relativamente sin cambios respecto al trimestre anterior. El incremento en comparación con el mismo periodo del año

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.

pasado 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.

Al 30 de septiembre de 2012, el total de gastos se ubicó en \$7,990 millones, un incremento anual de \$824 millones ú 11%. Los gastos de personal aumentaron \$123 millones ó 4% respecto al año pasado. Los gastos de operación aumentaron \$701 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.

Impuestos a la utilidad

Scotiabank México Impuestos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2012	30 Sep, 2011	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
Impuesto a la utilidad causado	(849)	(652)	(77)	(493)	(197)
Impuesto a la utilidad diferido	476	(94)	128	253	85
Total de impuestos a la utilidad	(373)	(746)	51	(240)	(112)

En el trimestre se obtuvo un impuesto a favor por \$51 millones, lo cual equivale a una disminución de \$163 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, así como al reconocimiento de impuestos diferidos de reservas crediticias de ejercicios anteriores pendientes de deducir. Esta disminución, resultó en una menor tasa efectiva de impuesto respecto al mismo trimestre del año pasado.

Este trimestre, el total de impuestos disminuyó \$291 millones respecto al trimestre anterior, debido principalmente a un mayor ajuste inflacionario, así como al reconocimiento de impuestos diferidos mencionados en el párrafo anterior. La tasa efectiva de impuesto del trimestre fue también inferior que el trimestre anterior.

Al 30 de septiembre de 2012, el total de impuestos disminuyó \$373 millones. La tasa efectiva anual fue menor respecto al 2011. La baja se debió a una mayor deducibilidad en las provisiones de cartera y otras partidas y mayor ajuste inflacionario, así como al reconocimiento de impuestos diferidos mencionado anteriormente.

Balance General

Al 30 de septiembre de 2012, el total de activos del banco ascendió a \$193,658 millones, \$9,604 millones ó 5% arriba del año pasado pero \$6,275 millones ó 3% por debajo del trimestre anterior. El incremento comparativo con el año pasado, se debió a mayores inversiones en valores.

El total del pasivo, ascendió a \$164,234 millones, un incremento de \$8,526 millones ó 5% respecto al año pasado, pero \$7,364 millones ó 4% inferior del trimestre anterior, principalmente, como resultado de un incremento en los depósitos vista y ahorro y otros pasivos respecto al año pasado.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
Caja, bancos, valores	60,835	65,159	51,416
Cartera vigente	112,775	109,862	112,562
Cartera vencida	2,977	2,917	2,993
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,062)	(3,190)	(3,490)
Otros activos	20,133	25,185	20,573
Activo total	193,658	199,933	184,054
Depósitos	120,665	135,054	122,909
Préstamos bancarios	5,556	5,352	6,612
Otros pasivos	38,013	31,192	26,187
Capital	29,424	28,335	28,346
Total Pasivo y Capital	193,658	199,933	184,054

Cartera Vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	16,853	16,747	15,307
Créditos a la vivienda	46,409	44,840	42,087
Total de préstamos personales	63,262	61,587	57,394
Actividad empresarial o comercial	41,469	40,606	40,479
Entidades financieras	2,437	2,291	4,459
Entidades gubernamentales	5,607	5,378	10,230
Total préstamos comerciales, financieras y gubernamentales	49,513	48,275	55,168
Total cartera vigente	112,775	109,862	112,562

La cartera de crédito al menudeo creció \$5,868 millones respecto al año pasado. Este crecimiento fue impulsado por los créditos hipotecarios, los cuales aumentaron \$4,322 millones ó 10% respecto al mismo periodo del año pasado y \$1,569 millones ó 3% respecto al trimestre anterior, mientras que tarjeta de crédito y otros préstamos personales aumentaron \$1,546 millones ó 10% respecto al año pasado y \$106 millones ó 1% respecto al trimestre anterior.

El total de préstamos con entidades comerciales, financieras y gubernamentales disminuyó \$5,655 millones ó 10% respecto al mismo trimestre del año pasado, pero mostro un incremento de \$1,238 millones ó 3% respecto al trimestre anterior. La disminución anual fue resultado de una baja de \$4,623 millones ó 45% en los préstamos con instituciones gubernamentales y de \$2,022 millones ó 45% en créditos a entidades financieras, en ambos casos debido a vencimientos. Estos fueron parcialmente compensados con un incremento de \$990 millones ó 2% en los créditos comerciales. El incremento trimestral se debió al crecimiento en las tres carteras.

Cartera Vencida

Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
Cartera vencida	2,977	2,917	2,993
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,062)	(3,190)	(3,490)
Cartera vencida neta	(85)	(273)	(497)
Cartera vencida bruta a cartera total	2.6%	2.6%	2.6%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	103%	109%	117%

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$2,977 millones, relativamente sin cambios respecto al mismo periodo del año pasado y mostro un incremento de \$60 millones ó 2% respecto al trimestre anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios del banco, disminuyó respecto al año pasado y al trimestre anterior debido a menores provisiones de la cartera comercial las cuales fueron compensadas parcialmente por mayores provisiones de la cartera hipotecaria debido a un ligero incremento en la morosidad.

El porcentaje de cobertura de cartera vencida fue de 103% al cierre de septiembre de 2012, inferior al 117% del año pasado y al 109% del trimestre anterior.

Al 30 de septiembre de 2012, la cartera vencida del banco representó el 2.6% de la cartera total, sin cambio con respecto al mismo trimestre del año pasado y del trimestre anterior.

Depósitos

Scotiabank – Depósitos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
Total depósitos vista y ahorro	65,235	69,191	62,385
Público en general	49,118	49,429	47,385
Mercado de dinero	71	10,217	6,900
Total depósitos a plazo	49,189	59,646	54,285
Títulos de créditos emitidos	6,241	6,217	6,239
Total de Depósitos	120,665	135,054	122,909

Al 30 de septiembre de 2012, los depósitos a la vista y ahorro totalizaron \$65,235 millones, un incremento de \$2,850 millones ó 5% respecto al mismo periodo del año pasado pero tuvieron una disminución de \$3,956 millones ó 6% respecto al trimestre anterior. El incremento anual refleja el continuo énfasis del Banco por hacer crecer su base de depósitos. La baja trimestral se debe principalmente a efectos estacionales.

El total de los depósitos a plazo disminuyo \$5,096 millones ó 9% en el año y \$10,457 millones ó 18% respecto al trimestre pasado. Tanto la reducción anual, como la trimestral se debieron a la 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.

Adquisición de Crédito Familiar, S.A. de C.V.

El 13 de Agosto de 2012 se celebró el contrato de compra-venta mercantil de Crédito Familiar, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada entre el Grupo Financiero Scotiabank Inverlat S.A de C.V. y Grupo Financiero Banamex, S. A. de C.V. Esta compra esta a sujeta a la autorización de la Secretaria de Hacienda y Crédito Público (“SHCP”) y la Comisión Federal de Competencia (“COFECO”), por lo cual el valor de venta se definirá hasta el momento que se cuenten con las autorizaciones.

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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	21,462	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	53	Depósitos de exigibilidad inmediata	65,232
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	49,166
Títulos para negociar	24,895	Del público en general	49,095
Títulos disponibles para la venta	24,214	Mercado de Dinero	71
Títulos conservados a vencimiento	2,042	Títulos de crédito emitidos	6,241
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	725	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	120,639
DERIVADOS		De exigibilidad inmediata	495
Con fines de negociación	1,858	De corto plazo	2,833
Con fines de cobertura	88	De largo plazo	2,228
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	86	ACREEDORES POR REPORTE	31,501
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Créditos comerciales	49,505	Préstamo de valores	104
Actividad empresarial o comercial	41,469	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	3,284
Entidades financieras	2,429	DERIVADOS	
Entidades gubernamentales	5,607	Con fines de negociación	4,412
Créditos de consumo	16,853	Con fines de cobertura	495
Créditos a la vivienda	46,409	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	112,767	Impuestos a la utilidad por pagar	386
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	360
Créditos comerciales	371	Acreedores por liquidación de operaciones	3,625
Actividad empresarial o comercial	371	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,516
Créditos de consumo	523	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	794
Créditos a la vivienda	2,083	TOTAL PASIVO	176,672
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	2,977	CAPITAL CONTABLE	
CARTERA DE CRÉDITO (-) Menos	115,744	CAPITAL CONTRIBUIDO	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	3,062	Capital social	4,507
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	112,682	CAPITAL GANADO	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	167	Reservas de capital	901
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	13,366	Resultado de ejercicios anteriores	22,940
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	27	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	395
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	4,091	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(190)
INVERSIONES PERMANENTES	86	Resultado neto	3,706
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,446	TOTAL CAPITAL CONTABLE	32,259
OTROS ACTIVOS		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	208,931
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	902		
Otros activos a corto y largo plazo	741		
TOTAL ACTIVO	208,931		
		CUENTAS DE ORDEN	
		Activos y Pasivos Contingentes	7
		Bienes en Fideicomiso o mandato	
		Fideicomisos	124,303
		Mandatos	28,874
		Bienes en Custodia o en Administración	685,481
		Compromisos crediticios	348,147
		Colaterales recibidos por la entidad	
		Deuda gubernamental	37,497
		Otros Títulos de Deuda	341
		Instrumentos de patrimonio neto	222
		Otros Valores	23,671
		Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	61,732
		Deuda Gubernamental	49,056
		Deuda Bancaria	647
		Otros títulos de deuda	342
		Instrumentos de Patrimonio Neto	104
		Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	161
		Otras cuentas de registro	472,076
		Totales por cuenta Propia	1,770,930
Totales por cuenta de Terceros	435,784		

"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, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre de 2012 es de \$3,111 millones de pesos.

CARLOS M. LOMELI ALONZO RESPONSABLE INTERINO DE LA OPERACIÓN EN MÉXICO	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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		12,589
Gastos por intereses		<u>4,597</u>
Margen financiero		7,992
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>639</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		7,353
Comisiones y tarifas cobradas	2,796	
Comisiones y tarifas pagadas	310	
Resultado por intermediación	472	
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,423	
Gastos de administración y promoción	<u>8,539</u>	<u>(3,158)</u>
Resultado de la operación		4,195
Participación en el Resultado de Subsidiarias		<u>1</u>
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		4,196
Impuestos a la utilidad causados	1,014	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(524)</u>	<u>490</u>
Resultado antes de Operaciones Discontinuas		3,706
Resultado Neto		3,706
Resultado neto con participación en subsidiarias		3,706

"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."

CARLOS M. LOMELÍ ALONZO
RESPONSABLE INTERINO DE LA
OPERACIÓN EN MÉXICO

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 SEPTIEMBRE 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						3,706	3,706
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta				23			23
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo					(133)		(133)
Total	-	-	-	23	(133)	3,706	3,596
Saldo al 30 de Septiembre de 2012	4,507	901	22,940	395	(190)	3,706	32,259

"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."

CARLOS M. LOMELÍ ALONZO
RESPONSABLE INTERINO DE LA
OPERACIÓN EN MÉXICO

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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		3,706
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión	42	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	287	
Amortizaciones de activos intangibles	21	
Provisiones	1,140	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	490	
Participación en el Resultado de Subsidiarias	(1)	
Otros	262	2,241
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen		16
Cambio en inversiones en valores		(14,480)
Cambio en deudores por reporto		2,428
Cambio en derivados (activo)		2,882
Cambio en cartera de crédito (neto)		(2,378)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		67
Cambio en bienes adjudicados (neto)		(11)
Cambio en otros activos operativos		(1,101)
Cambio en captación		(2,399)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		(50)
Cambio en acreedores por reporto		12,176
Cambio en Préstamo de Valores (pasivo)		(1)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(42)
Cambio en derivados (pasivo)		(2,639)
Cambio en otros pasivos operativos		4,205
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		324
Pagos de impuestos a la utilidad		(974)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(1,977)
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(301)
Pagos por adquisición de activos intangibles		(101)
Otros		1
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(401)
Actividades de financiamiento:		
Pagos de dividendos en efectivo		(1,500)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(1,500)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		2,069
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		19,393
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		21,462

"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."

CARLOS M. LOMELÍ ALONZO
RESPONSABLE INTERINO DE LA
OPERACIÓN EN MÉXICO

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

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

ACTIVO	SEP-12	JUN-12	SEP-11
Disponibilidades	21,462	19,534	20,292
Cuentas de Margen	53	43	83
Inversiones en Valores	51,151	46,084	42,190
Títulos para negociar	24,895	28,180	36,175
Títulos disponibles para la venta	24,214	15,884	4,059
Títulos conservados a vencimiento	2,042	2,020	1,956
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	725	8,531	858
Derivados	1,946	1,971	3,977
Con fines de negociación	1,858	1,909	3,932
Con fines de cobertura	88	62	45
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	86	108	195
Cartera de Crédito Vigente	112,767	109,855	112,553
Créditos comerciales	49,505	48,269	55,159
Créditos de consumo	16,853	16,746	15,307
Créditos a la vivienda	46,409	44,840	42,087
Cartera de Crédito Vencida	2,977	2,917	2,993
Créditos comerciales	371	366	262
Créditos de consumo	523	505	611
Créditos a la vivienda	2,083	2,046	2,120
Cartera de Crédito	115,744	112,772	115,546
(-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	3,062	3,190	3,490
Total Cartera de Crédito (Neto)	112,682	109,582	112,056
Beneficios por Recibir en Operaciones de Bursatilización	167	178	211
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	13,366	18,530	15,083
Bienes Adjudicados (Neto)	27	27	11
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	4,091	4,046	3,963
Inversiones Permanentes	86	86	85
Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)	1,446	1,252	737
Otros Activos	1,643	1,604	1,541
Total Activo	208,931	211,576	201,282
PASIVO Y CAPITAL			
Captación Tradicional	120,639	134,998	122,774
Depósitos de exigibilidad inmediata	65,232	69,180	62,380
Depósitos a plazo	49,166	59,601	54,155
Títulos de crédito emitidos	6,241	6,217	6,239
Préstamos Interbancarios y Otros Organismos	5,556	5,352	6,612
Acreeedores por Reporto	31,501	16,803	19,337
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	104	108	101
Valores Asignados por Liquidar	3,284	5,627	4,876
Derivados	4,907	5,287	6,209
Con fines de negociación	4,412	4,776	5,778
Con fines de cobertura	495	511	431
Otras Cuentas por Pagar	9,887	11,645	9,861
Impuestos a la Utilidad por pagar	386	515	81
Participación de los trabajadores en la utilidades por pagar	360	319	250
Acreeedores por liquidación de operaciones	3,625	5,214	3,368
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	34
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	5,516	5,597	6,128
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	794	818	694
Total Pasivo	176,672	180,638	170,464
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	4,507	4,507	4,507
Capital Ganado	27,752	26,431	26,311
Reservas de capital	901	901	901
Resultado de ejercicios anteriores	22,940	22,940	22,798
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	395	380	337
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(190)	(178)	(36)
Resultado neto	3,706	2,388	2,311
Total Capital Contable	32,259	30,938	30,818
Total Pasivo y Capital Contable	208,931	211,576	201,282

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

CUENTAS DE ORDEN	SEP-12	JUN-12	SEP-11
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			
Clientes Cuentas Corrientes	384	672	1,462
Bancos de clientes	10	9	20
Liquidación de operaciones de clientes	141	430	1,222
Otras cuentas corrientes	233	233	220
Operaciones en Custodia	203,514	199,884	200,736
Valores de clientes recibidos en custodia	203,514	199,884	200,736
Operaciones por cuenta de clientes	153,495	130,820	121,530
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	75,660	64,404	59,802
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	138	111	101
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	42,589	37,427	38,193
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	34,909	28,689	23,269
Fideicomisos administrados	199	189	165
Operaciones de Banca de Inversión por cuenta de terceros	78,391	73,414	60,512
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	435,784	404,790	384,240
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	7	466	3,556
Bienes en fideicomiso o mandato	153,177	161,831	153,184
Fideicomisos	124,303	134,974	126,365
Mandato	28,874	26,857	26,819
Bienes en custodia o en administración	685,481	647,061	745,982
Compromisos crediticios	348,147	366,901	332,488
Colaterales recibidos por la entidad	61,732	69,745	90,137
Deuda Gubernamental	37,497	46,444	38,804
Deuda Bancaria			800
Otros Títulos	342		
Instrumentos de Patrimonio Neto	222	197	212
Otros valores	23,671	23,104	50,321
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	50,149	37,672	36,295
Deuda Gubernamental	49,056	36,964	36,194
Deuda Bancaria	647	600	-
Otros Títulos	342	-	-
Instrumentos de Patrimonio Neto	104	108	101
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	161	149	156
Otras cuentas de registro	472,076	422,599	551,758
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,770,930	1,706,424	1,913,556

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

	9 MESES		3 MESES		
	SEP-12	SEP-11	SEP-12	JUN-12	SEP-11
Ingresos por intereses	12,589	11,869	4,299	4,233	3,943
Gastos por intereses	4,597	4,413	1,496	1,552	1,565
Margen financiero	7,992	7,456	2,803	2,681	2,378
Estimación preventiva para riesgos crediticios	639	1,526	186	131	512
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	7,353	5,930	2,617	2,550	1,866
Comisiones y tarifas cobradas	2,796	2,430	912	987	857
Comisiones y tarifas pagadas	310	309	101	96	112
Resultado por intermediación	472	602	(31)	109	364
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,423	2,172	847	836	601
Gastos de administración y promoción	8,539	7,688	2,966	2,875	2,693
Resultado de la operación	4,195	3,137	1,278	1,511	883
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	1	-	1	-
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	4,196	3,138	1,278	1,512	883
Impuestos a la utilidad causados	1,014	747	111	544	200
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(524)	(80)	(151)	(264)	(76)
	(490)	(827)	40	(281)	(124)
Resultado antes de Operaciones Discontinuadas	3,706	2,311	1,318	1,231	759
Resultado Neto	3,706	2,311	1,318	1,231	759
Resultado Neto con Participación en Subsidiarias	3,706	2,311	1,318	1,231	759

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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	21,441	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
		Depósitos de exigibilidad inmediata	65,235
CUENTAS DE MARGEN	51	Depósitos a plazo	49,189
		Público en general	49,118
		Mercado de dinero	71
		Títulos de créditos emitidos	6,241
INVERSIONES EN VALORES			120,665
Títulos para negociar	10,891	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Títulos disponibles para la venta	23,671	De exigibilidad inmediata	495
Títulos conservados a vencimiento	2,042	De corto plazo	2,833
	36,604	De largo plazo	2,228
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	724		5,556
DERIVADOS		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	3,281
Con fines de negociación	1,841		
Con fines de cobertura	88	ACREEDORES POR REPORTE	22,216
	1,929		
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE		DERIVADOS	
ACTIVOS FINANCIEROS	86	Con fines de negociación	2,074
		Con fines de cobertura	495
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE			2,569
Créditos comerciales	49,513	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Actividad empresarial o comercial	41,469	Impuestos a la Utilidad por pagar	305
Entidades financieras	2,437	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	288
Entidades gubernamentales	5,607	Acreedores por liquidación de operaciones	3,384
Créditos de consumo	16,853	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,177
Créditos a la vivienda	46,409		9,154
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	112,775	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	793
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA			
Créditos comerciales	371	TOTAL PASIVO	164,234
Actividad empresarial o comercial	371		
Créditos de consumo	523	CAPITAL CONTABLE	
Créditos a la vivienda	2,083	CAPITAL CONTRIBUIDO	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	2,977	Capital social	7,451
CARTERA DE CRÉDITO	115,752	Prima en venta de acciones	473
(-) Menos			7,924
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	3,062	CAPITAL GANADO	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	112,690	Reservas de capital	2,974
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	167	Resultado de ejercicios anteriores	15,244
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	12,985	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	181
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	27	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(190)
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,892	Resultado neto	3,291
INVERSIONES PERMANENTES	77		21,500
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,492	TOTAL CAPITAL CONTABLE	29,424
OTROS ACTIVOS		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	193,658
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	786		
Otros activos a corto y largo plazo	707		
TOTAL ACTIVO	193,658		

CUENTAS DE ORDEN

Activos y Pasivos contingentes		3
Compromisos crediticios		348,146
Bienes en fideicomiso o mandato		153,168
Fideicomisos	124,293	
Mandatos	28,875	
Bienes en custodia o en administración		547,979
Colaterales recibidos por la entidad		56,193
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad		30,573
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)		78,392
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida		161
Otras cuentas de registro		463,960

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

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

"El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre de 2012 es de \$6,200 millones de pesos. "

CARLOS M. LOMELÍ ALONZO
RESPONSABLE INTERINO DE LA
OPERACIÓN EN MÉXICO

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

AGUSTÍN 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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	11,760	
Gastos por intereses		3,952
Margen financiero		7,808
Estimación preventiva para riesgos crediticios		639
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		7,169
Comisiones y tarifas cobradas	1,990	
Comisiones y tarifas pagadas	287	
Resultado por intermediación	429	
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,352	
Gastos de administración y promoción	7,990	(3,506)
Resultado de la Operación		3,663
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		1
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		3,664
Impuestos a la utilidad causados	849	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	476	373
Resultado antes de operaciones discontinuadas		3,291
Resultado Neto		3,291

"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."

CARLOS M. LOMELÍ ALONZO
RESPONSABLE INTERINO DE LA
OPERACIÓN EN MÉXICO

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 MULTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
LORENZO BOTURINI 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MEXICO D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS
DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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											3,291		3,291
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							(22)						(22)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								(133)					(133)
Total	-	-	-	-	-	-	(22)	(133)	-	-	3,291	-	3,136
Saldo al 30 de Septiembre de 2012	7,451	-	473	-	2,974	15,244	181	(190)	-	-	3,291	-	29,424

"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."

CARLOS M. LOMELÍ ALONZO
RESPONSABLE INTERINO DE LA
OPERACIÓN EN MÉXICO

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 FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUS SUBSIDIARIAS
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	3,291
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	41
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	273
Amortizaciones de activos intangibles	20
Provisiones	997
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	373
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(1)
Otros	180
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	1,883
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	9
Cambio en inversiones en valores	(12,593)
Cambio en deudores por reporto	4,233
Cambio en derivados (activo)	3,166
Cambio en cartera de crédito (neto)	(2,380)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	67
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(11)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(763)
Cambio en captación tradicional	(2,408)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(50)
Cambio en acreedores por reporto	12,374
Cambio en derivados (pasivo)	(3,318)
Cambio en otros pasivos operativos	1,663
Pagos de impuestos a la utilidad	(1,183)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(1,194)
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(294)
Cobros de dividendos en efectivo	4
Pagos por adquisición de activos intangibles	(131)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(421)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(1,500)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(1,500)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	2,059
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	19,382
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	21,441

"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."

CARLOS M. LOMELÍ ALONZO
RESPONSABLE INTERINO DE LA
OPERACIÓN EN MÉXICO

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	SEP-12	JUN-12	SEP-11
Disponibilidades	21,441	19,515	20,292
Cuentas de Margen	51	43	80
Inversiones en Valores	36,604	30,685	21,214
Títulos para negociar	10,891	13,317	15,620
Títulos disponibles para la venta	23,671	15,348	3,638
Títulos conservados a vencimiento	2,042	2,020	1,956
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	724	12,790	5,562
Derivados	1,929	2,018	4,073
Con fines de negociación	1,841	1,957	4,028
Con fines de cobertura	88	61	45
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	86	108	195
Cartera de Crédito Vigente	112,775	109,862	112,562
Créditos comerciales	49,513	48,276	55,168
Créditos de consumo	16,853	16,746	15,307
Créditos a la vivienda	46,409	44,840	42,087
Cartera de Crédito Vencida	2,977	2,917	2,993
Créditos comerciales	371	366	262
Créditos de consumo	523	505	611
Créditos a la vivienda	2,083	2,046	2,120
Cartera de Crédito	115,752	112,779	115,552
(-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	3,062	3,190	3,490
Total Cartera de Crédito (Neto)	112,690	109,589	102,065
Beneficios Por Recibir en Operaciones de Bursatilización	167	178	211
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	12,985	18,277	14,394
Bienes Adjudicados (Neto)	27	27	11
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	3,892	3,846	3,757
Inversiones Permanentes	77	77	79
Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)	1,492	1,328	792
Otros Activos	1,493	1,452	1,329
Total Activo	193,658	199,933	184,054
PASIVO Y CAPITAL			
Captación Tradicional	120,665	135,054	122,909
Depósitos de exigibilidad inmediata	65,235	69,191	62,385
Depósitos a plazo	49,189	59,646	54,286
Títulos de crédito emitidos	6,241	6,217	6,239
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	5,556	5,352	6,612
Valores Asignados por Liquidar	3,281	5,627	4,394
Acreeedores por Reporto	22,216	10,754	7,535
Derivados	2,569	3,209	4,401
Con fines de negociación	2,074	2,698	3,970
Con fines de cobertura	495	511	431
Otras Cuentas por Pagar	9,154	10,784	9,162
Impuestos a la utilidad por pagar	305	449	66
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	288	263	214
Acreeedores por liquidación de operaciones	3,384	4,720	2,857
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	33
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	5,177	5,352	5,992
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	794	818	694
Total Pasivo	164,234	171,598	155,707
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	7,924	7,924	7,924
Capital Ganado	21,500	20,411	20,423
Reservas de capital	2,974	2,974	2,687
Resultado de ejercicios anteriores	15,244	15,244	15,459
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	181	171	196
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(190)	(179)	(36)
Resultado neto	3,291	2,201	2,117
Total Capital Contable	29,424	28,335	28,347
Total Pasivo y Capital Contable	193,658	199,933	184,054

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

CUENTAS DE ORDEN	SEP-12	JUN-12	SEP-11
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	3	-	71
Compromisos crediticios	348,146	366,901	332,488
Bienes en fideicomiso o mandato	153,168	161,826	153,176
Fideicomisos	124,293	134,969	126,358
Mandato	28,875	26,857	26,818
Bienes en custodia o en administración	547,979	509,999	614,245
Colaterales recibidos por la entidad	56,193	61,229	85,008
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	30,573	24,983	27,321
Operaciones por banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	78,392	73,414	60,512
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	161	149	156
Otras cuentas de registro	463,960	414,272	546,793
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,678,575	1,612,773	1,819,770

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

	9 MESES		3 MESES		
	SEP-12	SEP-11	SEP-12	JUN-12	SEP-11
Ingresos por intereses	11,760	10,906	4,091	3,917	3,715
Gastos por intereses	3,952	3,568	1,349	1,308	1,279
Margen financiero	7,808	7,338	2,742	2,609	2,436
Estimación preventiva para riesgos crediticios	639	1,526	186	131	512
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	7,169	5,812	2,556	2,478	1,923
Comisiones y tarifas cobradas	1,990	1,649	661	729	596
Comisiones y tarifas pagadas	287	284	94	102	103
Resultado por intermediación	429	541	(23)	110	250
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,352	2,310	688	882	660
Gastos de administración y promoción	7,990	7,166	2,749	2,705	2,525
Resultado de la Operación	3,663	2,862	1,039	1,391	801
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	1	-	1	-
Resultado antes de Impuestos a la utilidad	3,664	2,863	1,039	1,392	801
Impuestos a la utilidad causados	849	652	77	493	(197)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(476)	94	128	253	85
	373	746	51	240	(112)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	3,291	2,117	1,090	1,152	689
Resultado Neto	3,291	2,117	1,090	1,152	689

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 SEPTIEMBRE 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	10		
Liquidación de operaciones de clientes	141		
Otras cuentas corrientes	<u>232</u>	383	
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	203,514	Deuda gubernamental	32,364
		Deuda Bancaria	647
		Otros títulos de deuda	199
		Instrumentos de patrimonio neto	<u>222</u>
			33,432
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	75,660	Deuda gubernamental	32,364
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	138	Deuda bancaria	647
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	42,589	Otros títulos de deuda	199
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	<u>34,909</u>	Instrumentos de patrimonio neto	<u>104</u>
			33,314
Fideicomisos administrados	199	Otras Cuentas de Registro	8,117
	153,495		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	357,392	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	74,863

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	34	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	9	De corto plazo	8
INVERSIONES EN VALORES		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	3
Títulos para negociar	13,350	ACREEDORES POR REPORTO	9,285
Títulos disponibles para la venta	<u>543</u>		
	13,893	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	1	Préstamo de valores	104
DERIVADOS		DERIVADOS	
Con fines de negociación	384	Con fines de negociación	2,704
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	367	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	163	Impuesto a la utilidad por pagar	70
		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	48
		Acreedores por liquidación de operaciones	244
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>314</u>
			676
INVERSIONES PERMANENTES	3	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	40
OTROS ACTIVOS		TOTAL PASIVO	12,820
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	103		
Otros activos a corto y largo plazo	<u>33</u>	CAPITAL CONTABLE	
	136	CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	551
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	65
		Resultado de ejercicios anteriores	1,043
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	213
		Resultado neto	<u>298</u>
			1,619
TOTAL ACTIVO	14,990	TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,170
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	14,990

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

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

El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre de 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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	435		
Comisiones y tarifas pagadas	(32)		
Ingresos por asesoría financiera	76		
Resultado por servicios			479
Utilidad por compraventa	820		
Pérdida por compraventa	(707)		
Ingresos por intereses	1,683		
Gastos por intereses	(1,503)		
Resultado por valuación a valor razonable	(83)		210
Margen financiero por intermediación			210
Otros ingresos (egresos) de la operación	246		
Gastos de administración y promoción	(573)		(327)
Resultado de la operación			362
Resultados antes de impuestos a la utilidad			362
Impuestos a la utilidad causados	114		
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(50)		64
Resultado antes de operaciones discontinuadas			298
Resultado Neto			298

"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 SEPTIEMBRE 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											298	298
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							44					44
Total	-	-	-	-	-	-	44	-	-	-	298	342
Saldo al 30 de Septiembre de 2012	551	-	-	-	65	1,043	213	-	-	-	298	2,170

*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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		298
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	9	
Amortizaciones de activos intangibles	1	
Provisiones	77	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	64	
Otros	83	234
Actividades de Operación:		
Cambio en cuentas de margen		3
Cambio en inversiones en valores		915
Cambio en derivados (activo)		(257)
Cambio en otros activos operativos (neto)		(104)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		2
Cambio en valores asignados por liquidar		3
Cambio en acreedores por reporto		(2,145)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		(1)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(42)
Cambio en derivados (pasivo)		719
Cambio en otros pasivos operativos		113
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		324
Pagos de impuestos a la utilidad		(53)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(523)
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(3)
Pagos por adquisición de activo intangibles		(1)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(4)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		5
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		29
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		34

"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	SEP-12	JUN-12	SEP-11
Disponibilidades	34	41	17
Cuentas de Margen (Derivados)	9	11	30
Inversiones en Valores	13,893	14,830	20,472
Títulos para negociar	13,350	14,294	20,051
Títulos disponibles para la venta	543	536	421
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	1	1	1
Derivados	384	304	186
Con fines de negociación	384	304	186
Cuentas por Cobrar (Neto)	367	1,753	755
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	163	165	170
Inversiones Permanentes	3	3	3
Otros Activos	136	135	185
Total Activo	14,990	17,243	21,819
PASIVO Y CAPITAL			
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	8	7	9
Valores Asignados por Liquidar	3	-	482
Acreedores por Reporto	9,285	10,309	16,557
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	104	108	101
Derivados	2,704	2,430	2,090
Con fines de negociación	2,704	2,430	2,090
Otras cuentas por pagar	676	2,340	769
Impuestos a la utilidad por pagar	70	57	9
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	48	35	17
Acreedores por liquidación de operaciones	244	1,984	511
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	314	264	232
Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)	40	69	46
Total Pasivo	12,820	15,263	20,054
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	551	551	551
Capital Ganado	1,619	1,429	1,214
Reservas de capital	65	65	58
Resultado de ejercicios anteriores	1,043	1,043	908
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	213	209	140
Resultado neto	298	112	108
Total Capital Contable	2,170	1,980	1,765
Total Pasivo y Capital Contable	14,990	17,243	21,819

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

CUENTAS DE ORDEN	SEP-12	JUN-12	SEP-11
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			
Clientes Cuentas Corrientes	383	672	1,462
Bancos de clientes	10	9	20
Liquidación de operaciones de clientes	141	430	1,222
Otras cuentas corrientes	232	233	220
Operaciones en Custodia	203,514	199,884	200,736
Valores de clientes recibidos en custodia	203,514	199,884	200,736
Operaciones de Administración	153,495	130,820	121,530
Operaciones de reperto por cuenta de clientes	75,660	64,404	59,802
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	138	111	101
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	42,589	37,427	38,193
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	34,909	28,689	23,269
Fideicomisos administrados	199	189	165
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	357,392	331,376	323,728
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	-	462	3,482
Colaterales recibidos por la entidad	33,432	27,142	21,791
Deuda Gubernamental	32,364	26,046	21,579
Deuda Bancaria	647	900	-
Otros títulos de deuda	199	-	-
Instrumentos de Patrimonio Neto	222	196	212
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	33,314	27,054	21,681
Deuda Gubernamental	32,364	26,046	21,579
Deuda Bancaria	647	900	-
Otros títulos de deuda	199	-	-
Instrumentos de Patrimonio Neto	104	108	102
Otras cuentas de registro	8,117	8,327	4,965
TOTALES POR CUENTA PROPIA	74,863	62,985	51,919

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

	9 MESES		3 MESES		
	SEP-12	SEP-11	SEP-12	JUN-12	SEP-11
Comisiones y tarifas cobradas	435	452	124	133	145
Comisiones y tarifas pagadas	(32)	(33)	(9)	(11)	(12)
Ingresos por asesoría financiera	76	64	26	29	22
Resultado por servicios	479	483	141	151	155
Utilidad por compraventa	820	832	107	470	280
Pérdida por compraventa	(707)	(826)	(72)	(462)	(188)
Ingresos por intereses	1,683	1,437	585	564	371
Gastos por intereses	(1,503)	(1,324)	(526)	(492)	(430)
Resultado por valuación a valor razonable	(83)	47	(48)	1	19
Margen financiero por intermediación	210	166	46	81	52
Otros ingresos (egresos) de la operación	246	7	217	10	(2)
Gastos de administración y promoción	(573)	(505)	(226)	(174)	(169)
Resultado de la operación	362	151	178	68	36
Resultado antes de Impuestos a la utilidad	362	151	178	68	36
Impuestos a la utilidad causados	114	52	16	29	(9)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(50)	(9)	(24)	(5)	7
	64	43	(8)	24	2
Resultado antes de operaciones discontinuadas	298	108	186	44	38
Resultado Neto	298	108	186	44	38

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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	14	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		Impuestos a la utilidad por pagar	8,695
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>68,517</u>
			<u>77,212</u>
INVERSIONES EN VALORES		TOTAL PASIVO	77,212
Títulos para negociar	420,739		
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	84,336	CAPITAL CONTABLE	
INVERSIONES PERMANENTES	6,330	CAPITAL CONTRIBUIDO	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	863	Capital social	2,586
OTROS ACTIVOS		CAPITAL GANADO	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	185	Reservas de capital	517
Otros activos a corto y largo plazo	<u>23</u>	Resultado de ejercicios anteriores	339,242
	208	Resultado neto	<u>92,933</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>435,278</u>
TOTAL ACTIVO	<u>512,490</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>512,490</u>

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	3,851
Bienes en custodia o en administración	127,730,456

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

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

El saldo histórico del capital social al 30 de Septiembre de 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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	619,102	
Comisiones y erogaciones pagadas	<u>475,292</u>	<u>143,810</u>
Ingresos (egresos) por servicios		143,810
Ingresos por intereses	33	
Resultado por valuación a valor razonable	958	
Resultado por compraventa	<u>11,189</u>	<u>12,180</u>
Margen integral de financiamiento		12,180
Otros ingresos (egresos) de la operación		295
Gastos de administración		<u>26,992</u>
Resultado de la Operación		129,293
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>12</u>
Resultado antes de impuestos a la Utilidad		129,305
Impuestos a la utilidad causados	36,814	
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	<u>(442)</u>	<u>36,372</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas		92,933
Resultado Neto		92,933

"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 SEPTIEMBRE 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								92,933	92,933
Total	-	-	-	-	-	-	-	92,933	92,933
Saldo al 30 de Septiembre de 2012	2,586	-	-	517	339,242	-	-	92,933	435,278

"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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		92,933
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Provisiones	1,680	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	36,372	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(12)	
Otros	(958)	
		37,082
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores		(88,044)
Cambio en otros activos operativos (neto)		(3,748)
Cambio en otros pasivos operativos		(992)
Pago de impuestos a la utilidad		(34,231)
		(127,015)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		(127,015)
Actividades de Inversión:		
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		(3,000)
		(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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

	Cartera de Inversión	Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al Valuar	Tipo de Tasa	Calificación o Bursatilidad	Cantidad de Títulos Operados	Cantidad de Títulos Liquidados	Total Títulos de la Emisión	Costo Promedio Unitario de Adquisición	Costo Total de Adquisición	Valor Razonable o Contable Unitario	Valor Razonable o Contable Total	Días por vencer
%	TÍTULOS PARA NEGOCIAR:														
	Inversión en instrumentos de patrimonio neto														
	Sociedades de inversión en instrumentos de deuda														
2.22	Scotia Gubernamental, S.A. de C.V., S I I D	SCOTIAG	C1	51	-	TR	AAA/2	151,003,108	4,144,718	6,697,120,557	2.785989	420,693	2.786296	420,739	-
	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES														
	Inversiones permanentes en acciones														
	Sociedades de inversión en instrumentos de deuda														
100	Fondo de Fondos Scotiabank de Mediano Plazo, S.A. de C.V., S I I D	SBANKMP	A	51	-	TR	-	999,999	999,999	1,000,000	1.000000	1,000	1.011409	1,011	-
0.26	Scotia Gubernamental Plus, S.A. de C.V., S I I D	SCOTLPG	A	51	-	TR	AAA/7	999,999	999,999	349,158,743	1.000000	1,000	1.000000	1,000	-
0.08	Scotia Cartera Modelo, S.A. de C.V., S I R V	SCOT-CM	A	52	-	TR	-	999,999	999,999	1,321,072,969	1.000000	1,000	1.000000	1,000	-
1.83	Scotia Progresivo, S.A. de C.V., S I R V	SCOT-FX	A	52	-	TR	-	62,500	62,500	6,375,957	17.492212	1,093	18.571815	1,161	-
1.66	Scotia Diversificado, S.A. de C.V., S I R V	SCOTEME	A	52	-	TR	-	80,645	80,645	5,584,535	14.082951	1,136	14.354169	1,158	-
0.23	Scotia Global, S. A. de C.V., S I R V	SCOTGLO	A	52	-	TR	-	999,999	999,999	456,134,710	1.000000	1,000	1.000000	1,000	-
												426,922		427,069	

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

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

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ
DIRECTOR GENERAL

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ
DIRECTOR 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	SEP-12	JUN-12	SEP-11
DISPONIBILIDADES	14	14	14
INVERSIONES EN VALORES	420,739	384,677	303,013
Títulos para negociar	420,739	384,677	303,013
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	84,336	83,671	78,253
INVERSIONES PERMANENTES	6,330	6,318	3,248
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	863	485	657
OTROS ACTIVOS	208	240	220
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	185	208	200
Otros activos a corto y largo plazo	23	32	20
TOTAL ACTIVO	512,490	475,405	385,405
PASIVO Y CAPITAL			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	77,212	73,952	73,296
Impuestos a la utilidad por pagar	8,695	6,747	6,617
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	68,517	67,205	66,679
TOTAL PASIVO	77,212	73,952	73,296
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO	2,586	2,586	2,586
CAPITAL GANADO	432,692	398,867	309,523
Reservas de capital	517	517	517
Resultado de ejercicios anteriores	339,242	339,242	231,574
Resultado neto	92,933	59,108	77,432
TOTAL CAPITAL CONTABLE	435,278	401,453	312,109
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	512,490	475,405	385,405
CUENTAS DE ORDEN			
Activos y pasivos contingentes	3,851	3,572	2,880
Bienes en custodia o en administración	127,730,456	127,291,159	121,966,243

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

	9 MESES		3 MESES		
	SEP-12	SEP-11	SEP-12	JUN-12	SEP-11
Comisiones y tarifas cobradas	619,103	585,094	208,029	411,074	202,823
Comisiones y erogaciones pagadas	475,292	457,639	157,481	317,811	158,347
Ingresos (egresos) por servicios	143,811	127,455	50,548	93,263	44,476
Ingresos por intereses	33	-	33	-	-
Resultado por valuación a valor razonable	958	828	452	505	84
Resultado por compra venta	11,189	7,213	3,938	7,251	2,844
Margen integral de financiamiento	12,180	8,041	4,423	7,756	2,928
Otros ingresos (egresos) de la operación	295	(587)	26	269	(62)
Gastos de administración	26,992	25,628	9,015	17,977	9,375
Resultado de la operación	129,294	109,281	45,982	83,311	37,967
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	12	19	11	1	23
Resultado antes de impuestos a la utilidad	129,306	109,300	45,993	83,312	37,990
Impuestos a la utilidad causados	36,815	32,168	12,546	24,268	10,848
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(442)	(301)	(378)	(64)	(225)
	36,373	31,867	12,168	24,204	10,623
Resultado antes de operaciones discontinuadas	92,933	77,433	33,825	59,108	27,367
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Resultado Neto	92,933	77,433	33,825	59,108	27,367

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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	231,589	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		Impuesto a la utilidad por pagar	2,543
		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	24,504
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	58,777	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>89,487</u>
			116,534
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	<u>11,136</u>
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	35,508	TOTAL PASIVO	127,670
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	13,338	Resultado de ejercicios anteriores	(80,915)
Otros activos a corto y largo plazo	<u>429</u>	Resultado neto	<u>25,806</u>
	<u>13,767</u>		<u>(55,109)</u>
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>211,971</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>339,641</u></u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>339,641</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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

Ingresos:	
Ingresos por servicios	<u>407,019</u>
Egresos:	
Remuneraciones y prestaciones al personal	(226,232)
Honorarios	(74,135)
Rentas	(30,611)
Otros gastos de administración	<u>(35,479)</u>
Total de Gastos de administración	(366,457)
Utilidad de la operación	<u>40,562</u>
Otros ingresos (gastos)	
Participación de los trabajadores en la utilidad	
Sobre base legal	(8,562)
Diferida	3,691
Otros productos	<u>2,423</u>
Otros gastos (neto)	<u>(2,448)</u>
Resultado integral de financiamiento:	
Ingresos por intereses, (neto)	<u>5,245</u>
Resultado por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	43,359
Causados	(14,829)
Diferidos	<u>(2,724)</u>
Impuestos a la utilidad	<u>(17,553)</u>
Resultado por operaciones continuas	25,806
Pérdida por operaciones discontinuas, neta de impuesto a la utilidad	<u>-</u>
Resultado neto	<u><u>25,806</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 31 DE DICIEMBRE DE 2011 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	-	-		25,806	25,806
Saldos al 30 de Septiembre de 2012	2,679	264,401	(80,915)	25,806	211,971

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 SEPTIEMBRE DE 2012
(Cifras en miles de pesos)

Resultado Neto:	25,806
Actividades de Operación:	
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:	
Impuestos diferidos	(967)
Otras cuentas por cobrar	(16,269)
Otros activos	(4,554)
Otras provisiones	87,972
Depreciaciones y amortizaciones	5,633
Subtotal	97,621
Otros pasivos	(21,828)
PTU pagada	(5,511)
Impuestos a la utilidad pagados	21,211
	21,211
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	91,493
Actividades de inversión por:	
Adquisición de mobiliario y equipo	(4,374)
	(4,374)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(4,374)
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	87,119
Efectivo y equivalente de efectivo	
Al principio del año	144,470
	144,470
Al fin del año	231,589

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	SEP-12	JUN-12	SEP-11
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	231,589	199,941	149,234
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	58,777	57,728	36,573
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	35,508	35,693	36,437
OTROS ACTIVOS	13,767	15,590	27,108
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	13,338	15,171	26,756
Otros activos a corto y largo plazo	429	419	352
TOTAL ACTIVO	339,641	308,952	249,352
PASIVO Y CAPITAL			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	116,534	94,695	62,745
Impuestos a la utilidad por pagar	2,543	2,100	-
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	24,504	21,625	19,591
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	89,487	70,970	43,154
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	11,136	11,487	11,944
TOTAL PASIVO	127,670	106,182	74,689
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO	267,080	267,080	267,080
CAPITAL GANADO	(55,109)	(64,310)	(92,417)
Reservas de capital	(80,915)	(80,915)	(103,535)
Resultado neto	25,806	16,605	11,118
TOTAL CAPITAL CONTABLE	211,971	202,770	174,663
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	339,641	308,952	249,352

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

	9 MESES		3 MESES		
	SEP-12	SEP-11	SEP-12	JUN-12	SEP-11
Ingresos:					
Ingresos por servicios	407,019	236,486	152,859	133,774	93,511
Egresos:					
Remuneraciones y prestaciones al personal	(226,232)	(111,942)	(86,383)	(78,989)	(43,562)
Honorarios	(74,135)	(63,362)	(24,100)	(25,424)	(25,769)
Rentas	(30,611)	(29,110)	(10,292)	(10,473)	(9,827)
Otros gastos de administración	(35,479)	(17,551)	(16,763)	(11,390)	(7,579)
Total de gastos de administración	(366,457)	(221,965)	(137,538)	(126,276)	(86,737)
Utilidad de la operación	40,562	14,521	15,321	7,498	6,774
Otros ingresos (gastos):					
Participación de los trabajadores en la utilidad					
Sobre base legal	(8,562)	(3,587)	(2,888)	(2,882)	(954)
Diferida	3,691	1,006	952	2,138	129
Otros productos	2,423	1,555	161	641	(280)
Otros gastos, (neto)	(2,448)	(1,026)	(1,775)	(103)	(1,105)
Resultado integral de financiamiento:					
Ingresos por intereses, neto	5,245	4,088	2,058	1,767	1,680
Resultado por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad	43,359	17,583	15,604	9,162	7,349
Impuestos a la utilidad					
Causados	(14,829)	(10,576)	(5,802)	(9,027)	(87)
Diferidos	(2,724)	4,111	(601)	6,148	(2,187)
Resultado por Operaciones Continuas	25,806	11,118	9,201	6,283	5,075
Pérdida por operaciones discontinuas, neta de impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-
Resultado Neto	25,806	11,118	9,201	6,283	5,075

Anexo 7 Grupo Scotiabank

Grupo Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2012			2011	
	T3	T2	T1	T4	T3
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	16.7	16.0	15.3	11.0	10.0
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.5	2.4	2.4	1.7	1.5
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.6	5.5	4.9	4.4	4.2
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.6	5.6	5.5	5.9	5.4
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	2.6	2.5	2.7	2.6
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>	102.9	109.3	117.1	115.0	116.6
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	22.21	21.73	22.02	20.80	21.70
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	17.18	16.74	16.63	15.71	16.30
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	102.9	88.2	79.9	108.1	103.7

Grupo Scotiabank				
Información por segmentos al 30 de Septiembre de 2012				
<i>(millones de pesos)</i>				
	Créditos y Servicios	Tesorería y Trading	Otros	Total Grupo
Margen financiero	6,952	824	216	7,992
Otros ingresos	3,776	429	1,176	5,381
Ingresos	10,728	1,253	1,392	13,373
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(639)	-	-	(639)
Total de ingresos	10,089	1,253	1,392	12,734
Gastos de administración y promoción	(7,188)	(413)	(938)	(8,539)
Particip. en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	1	1
Resultado de la operación	2,901	840	455	4,196
Impuesto a la utilidad (neto)	-	-	-	(490)
Resultado Neto				3,706

Operaciones con Partes Relacionadas y Conflicto de Intereses

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

Los principales saldos con partes relacionadas al 30 de Septiembre de 2012 son préstamos otorgados por \$2,890 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 1,231 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 30 de junio de 2012, es diferente a la cifra de MXN 1,191 millones (dólares canadienses 90 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 30 de junio de 2012.

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T2/12
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha Junio de 2012.	1,231
Participación minoritaria – 2.7%.	(33)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a las NIIF	(7)
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIIF, según reporte de BNS	1,191
La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de SBM de conformidad con las NIIF, según reporte de BNS	CAD \$90

Control Interno

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

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

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

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

Políticas que rigen la tesorería de la empresa.

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

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

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

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

Sistema de Remuneración

Remuneración Ordinaria

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

Remuneración Extraordinaria

- La compensación variable o remuneración extraordinaria, tiene como objetivo compensar al personal en función de sus resultados individuales, del área y de los de la organización en su conjunto.
- Los esquemas de Compensación Variable están basados principalmente en estudios del mercado de competencia y en las regulaciones correspondientes.
- 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 Global Banking & Markets

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	
	T3	T2	T1	T4	T3
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	15.1	16.3	15.1	10.9	9.8
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.2	2.3	2.3	1.7	1.5
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.9	5.7	5.1	4.7	4.8
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.6	5.5	5.5	5.9	5.6
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	2.6	2.5	2.7	2.6
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>	102.9	109.3	117.1	115.0	116.6
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	22.21	21.73	22.02	20.80	21.70
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	17.18	16.74	16.63	15.71	16.30
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	81.7	66.8	64.4	53.7	59.4

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vigente	Pesos	Dólares	Total
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012)</i>			
Actividad empresarial o comercial	33,265	8,204	41,469
Créditos a entidades financieras	2,436	1	2,437
Créditos a entidades gubernamentales	4,400	1,207	5,607
Créditos al consumo	16,853	-	16,853
Créditos a la vivienda	46,234	175	46,409
Total	103,188	9,587	112,775

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vencida	Pesos	Dólares	Total
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012)</i>			
Actividad empresarial o comercial	354	17	371
Créditos al consumo	523	-	523
Créditos a la vivienda	2,038	45	2,083
Total	2,915	62	2,977

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep 2011
Cartera Vigente			
Metro Sur	35.0%	34.4%	31.1%
Metro Norte	20.1%	20.5%	23.5%
Noroeste	11.6%	11.8%	11.8%
Norte	12.4%	12.5%	12.3%
Centro	11.8%	11.7%	11.5%
Sur	9.1%	9.1%	9.8%
Cartera Vencida			
Metro Sur	21.8%	21.3%	28.9%
Metro Norte	20.8%	21.3%	14.4%
Noroeste	14.8%	15.8%	15.1%
Norte	12.6%	13.3%	12.9%
Centro	18.4%	17.2%	14.9%
Sur	11.6%	11.1%	13.8%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida (millones de pesos)		
Saldo al 30 de Junio de 2012		2,917
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida		373
Reestructuras		-
Recuperaciones		(3)
Quitas y Castigos		(310)
Fluctuación Tipo de Cambio		-
Saldo al 30 de Septiembre de 2012		2,977

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios (millones de pesos)		
Saldo al 30 de Junio de 2012		3,190
Más: Creación de reservas		186
Menos: Liberaciones		-
Traspaso de Fideicomiso a Banco		-
Adjudicaciones		10
Castigos y quitas		300
Comercial	9	
Hipotecario	92	
Consumo	199	
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo		-
Desliz cambiario		(4)
Saldo al 30 de Septiembre de 2012		3,062

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico (millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012)		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
Scotiabank	2,830	11.22%
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		5,221

Capitalización

Al 30 de Septiembre de 2012 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 22.21%, y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 17.18%, con un capital básico de \$26,274 millones y complementario de \$411 millones. Los activos en riesgo de crédito importaron \$120,166 millones, los activos en riesgo de mercado \$15,719 millones y los de riesgo operativo \$19,439 millones. La suficiencia del capital se evalúa con la proyección en un horizonte máximo de 12 y un mínimo de 6 meses, del índice de capitalización, mediante la cual el Banco identifica posibles impactos significativos en el capital, así mismo da seguimiento mensual sobre los impactos en los principales límites de operación que se determinan en función del capital neto, logrando con esto prevenir sobre posibles insuficiencias de capital, y por ende tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado. La estructura del capital neto en el periodo de julio a septiembre 2012, se vio favorecida por las utilidades del periodo en \$1,089 millones.

Scotiabank - Capitalización <i>(miles de pesos; consolidado subsidiarias)</i>	30 Sep, 2012 (*)	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
Capital contable	29,423	28,335	28,346
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	820	822	585
Inversiones en acciones de entidades no financieras	-	-	65
Impuestos a la utilidad y PTU, diferidos activos	352	201	201
Intangibles y gastos o costos diferidos	2,329	2,290	2,228
Más: Impuestos diferidos permitidos	352	201	201
Capital básico (tier 1)	26,274	25,223	25,468
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	411	266	422
Capital complementario (tier 2)	411	266	422
Capital neto (tier 1 + 2)	26,685	25,489	25,890

Scotiabank		Activos ponderados por riesgo(*)	Requerimientos de capital
Activos en Riesgo <i>(miles de pesos al 30 de Septiembre de 2012)</i>			
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	11,402	912
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable	1,404	112
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,567	125
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	9	1
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	218	17
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	72	6
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	1,047	84
Total Riesgo Mercado		15,719	1,257
Riesgo Crédito	Grupo II (ponderados al 20%)	181	14
	Grupo III (ponderados al 20%)	1,663	133
	Grupo III (ponderados al 50%)	337	27
	Grupo III (ponderados al 100%)	17	1
	Grupo IV (ponderados al 20%)	1,545	124
	Grupo V (ponderados al 20%)	501	40
	Grupo V (ponderados al 50%)	454	36
	Grupo V (ponderados al 150%)	1,182	95
	Grupo VI (ponderados al 50%)	12,995	1,040
	Grupo VI (ponderados al 75%)	12,065	965
	Grupo VI (ponderados al 100%)	21,249	1,700
	Grupo VII-A (ponderados al 20%)	197	16
	Grupo VII-A (ponderados al 23%)	14	1
	Grupo VII-A (ponderados al 50%)	667	53
	Grupo VII-A (ponderados al 57.5%)	1,612	129
	Grupo VII-A (ponderados al 100%)	41,490	3,319
	Grupo VII-A (ponderados al 115%)	3	-
	Grupo VII-A (ponderados al 120%)	47	4
	Grupo VI (ponderados al 125%)	2,078	166
	Grupo VII (ponderados al 125%)	162	13
Grupo IX (ponderados al 100%)	21,707	1,737	
Total Riesgo Crédito		120,166	9,613
Total Riesgo Operacional		19,439	1,555
Total de Activos en Riesgo		155,324	12,425

Cifras previas no calificadas por Banxico

Scotiabank Índices de Capitalización	30 Sep, 2012 (*)	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
(1) Capital a activos en riesgo de crédito			
Capital básico (tier 1)	21.87%	21.50%	21.34%
Capital complementario (tier 2)	0.34%	0.23%	0.36%
Capital Neto (tier 1 + 2)	22.21%	21.73%	21.70%
(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional			
Capital básico (tier 1)	16.92%	16.57%	16.04%
Capital complementario (tier 2)	0.26%	0.17%	0.26%
Capital Neto (tier 1 + 2)	17.18%	16.74%	16.30%
Clasificación de acuerdo a las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito.	I	I	I

(*)Cifras previas no calificadas por Banxico

Scotiabank Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 30 de Septiembre 2012; valor razonable)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
Títulos para negociar	10,762	91	12	26	10,891
Sin restricción:	-	-	7	-	7
Restringidos:	10,762	91	5	26	10,884
<i>En operaciones de reporto</i>	8,595	91	-	23	8,709
<i>Otros</i>	2,167	-	5	3	2,175
Títulos disponibles para la venta	15,347	5,514	1	2,809	23,671
Sin restricción:	1,612	4,905	1	2,040	8,558
Restringidos:	13,735	609	-	769	15,113
<i>En operaciones de reporto</i>	13,735	609	-	199	14,543
<i>Otros</i>	-	-	-	570	570
Títulos conservados a vencimiento	2,042	-	-	-	2,042
Sin restricción:	2,042	-	-	-	2,042
Total	28,151	5,605	13	2,835	36,604

Scotiabank Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012)				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
I_BANORTE_12474	1,010,569,996	4.53%	84	1,004
I_BANSAN_12401	3,901,452,744	4.47%	85	3,901
Total	4,912,022,740			4,905

Scotiabank Tasas Pagadas en Captación Tradicional (al 30 de Septiembre de 2012)			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.15%	0.06%	-
Depósitos a plazo	3.80%	0.40%	0.01%

Scotiabank Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	30 Sep, 2012	30 Jun, 2012	30 Sep, 2011
Depósitos a la Vista	57.0%	53.7%	53.5%
Metro Sur	14.2%	15.5%	14.4%
Metro Norte	9.9%	8.8%	9.1%
Noroeste	8.1%	7.4%	7.4%
Norte	7.9%	6.6%	7.5%
Centro	7.8%	7.2%	7.2%
Sur	9.1%	8.2%	7.9%
Depósitos Ventanilla	42.9%	38.4%	40.6%
Metro Sur	9.9%	8.4%	8.9%
Metro Norte	8.9%	8.4%	8.5%
Noroeste	4.6%	4.3%	7.2%
Norte	5.3%	4.6%	4.4%
Centro	7.6%	6.7%	4.4%
Sur	6.6%	6.0%	7.2%
Total de Captación del Público	99.9%	92.1%	94.1%
Fondeo Profesional	0.1%	7.9%	5.9%

Scotiabank Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012)						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
Pesos						
Inmediato	495	-	-	-	-	495
Mediano	-	-	1,905	777	-	2,682
Largo	-	-	-	1,673	-	1,673
Total	495	-	1,905	2,450	-	4,850
Tasa Promedio*	4.45%	0.00%	5.90%	4.54%	0.00%	-
Otros						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	3	148	-	151
Largo	-	-	-	555	-	555
Total	-	-	3	703	-	706
Tasa Promedio*	0.00%	0.00%	3.15%	1.08%	0.00%	-
Total Préstamos Interbancarios	495	-	1,908	3,153	-	5,556

*Promedio del mes de Septiembre 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 Septiembre 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 Septiembre 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	31	25	-	1	370	371	-	-	1,440	1,677	1,841	2,074
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	88	495	88	495

Scotiabank
Montos nominales en operaciones derivadas al 30 de Septiembre 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	242	201	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición ORO	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Divisas USD	-	-	-	-	-	-	20	20	-	-	-
Divisas EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-	-	-	1,892	1,892	-	-	-
Indices	-	-	-	-	-	-	1,461	1,461	-	-	-
Tasa de interés											
Pesos	3,000	-	9,681	678	-	-	20	560	44,858	45,112	-
Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-	114	148	-
Con fines de cobertura											
Tasa de interés											
Pesos	-	-	-	-	-	-	-	-	13,487	6,700	-
Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-	121	-	-
Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	44	-	-

Scotiabank		
Resultados por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	(168)	545
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	(44)	(719)
Divisas y otros	426	389
Total	214	215

Scotiabank	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012)</i>	
Activo	
Provisiones para obligaciones diversas	520
Pérdida en valuación a valor razonable	139
Otras diferencias Temporales	1,263
Subtotal	1,922
Pasivo	
Actualización de inmuebles	249
Otras diferencias temporales	181
Subtotal	430
Efecto Neto en Diferido	1,492

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

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

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera de Vivienda	
Exceptuada	202				
Calificada					
Riesgo A1 / A	27,696	69	15	91	175
Riesgo A2	13,534	88	-	-	88
Riesgo B1 / B	10,637	180	445	166	791
Riesgo B2	1,100	76	319	-	395
Riesgo B3	1,122	190	-	-	190
Riesgo C1 / C	211	74	231	229	534
Riesgo C2	7	3	-	-	3
Riesgo D	290	207	254	-	461
Riesgo E	38	35	74	69	178
Total	54,837	922	1,338	555	2,815
Reservas Constituidas					3,062
Exceso (otras reservas)					(247)

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de Septiembre de 2012.
- La cartera crediticia comercial se califica conforme a la metodología interna para calificar al deudor, para determinar la severidad de la pérdida, publicada en el DOF el día 2 de diciembre de 2005 y el día 22 de Agosto de 2008. Así mismo autorizada por la CNBV, mediante oficio núm. 142-2/33563/2011 el día 9 de diciembre de 2011. 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	\$ (200)
-Reservas riesgos operativos (sociedades de información crediticia)	\$ (19)
-Reservas por intereses devengados sobre créditos vencidos	\$ (28)
Total	\$ (247)
- Las calificaciones A1, B1 y C2 corresponden a cartera comercial y las calificaciones A, B, B2 y C corresponden a la cartera de consumo e hipotecaria.

Riesgo de Crédito

Al cierre de septiembre de 2012, la pérdida esperada sobre la cartera vigente total del Banco fue de \$2,603 millones y la pérdida no esperada de \$18,507 millones. El total de exposición vigente de la cartera de crédito es de \$118,350 millones al cierre del mes de septiembre 2012, y la exposición promedio del trimestre de julio – septiembre de 2012 de \$143,053 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)	T3 12
VaR de 1 día; 99%	4.65

El VaR global promedio de 1 día del Banco(\$4.65 millones) como porcentaje de su capital contable (\$29,423 millones) al cierre del periodo equivale a 0.02%

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

Scotiabank VaR por Factor de Riesgo (millones de pesos)	VaR de 1 día
Factor de Riesgo	
Tasas de Interés	4.46
Tipo de Cambio	0.39
Capitales	0.47
Total no diversificado	5.32
Efecto de diversificación	-0.67
Total	4.65

VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el tercer trimestre de 2012 fue de \$4.65 millones y el valor global al cierre del 28 de septiembre de 2012 fue de \$4.04 millones. Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de junio a septiembre 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	143,820	152,194	-	4.65	52.5
Mercado de Dinero	13,250	18,586	105,000	5.30	50
Swaps de Tasas de Interés	106,638	110,223	207,000	2.99	-
Forwards de CETES/ ²	6,534	9,300	10,000	0.001	-
Futuro de Tasas / ³	-	-	-	1.80	-
Caps & Floors	530	600	2,500	0.14	-
Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasa/⁴	126,952	138,709	324,500	4.46	50
Acciones	12	21	206	0.47	13
Futuros del IPC	-	-	2,880	-	-
Portafolio Accionario /⁴	-	-	-	0.47	13
Forwards de Tipo Cambiario / ^{5,6,7}	678	1,577	4,020	1.12	-
Mesa de Cambios / ^{5,6}	-	4	55	0.17	-
Opciones de Divisas / ⁶	82	103	800	0.003	-
Futuros de Dólar / ³	-	-	-	-	-
Swaps de Divisas / ⁶	66	68	600	0.02	-
Forwards de metales/ ⁶	3	8	50	1.61	-
Opciones de Metales/ ⁶	-	-	200	0.00	-
Spot de Metales/ ⁶	3	3	10	1.21	-
Mesa de Cambios y Derivados de Divisas y Metales /⁴	832	1,763	5,735	0.39	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 \$4.46 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$4.46 millones.

Durante el tercer 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 TIEE28	111,231	125,389	945,000
Futuros de CE91	969	1,000	90,000
Futuros de Bono M / ²	571	5,644	37,550
Futuros de Swaps	14	250	1,000
Futuros de Tasas /¹	112,785	132,283	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 28 de septiembre de 2012 fue de \$228 millones que comparado con el límite de \$1,500 millones se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

La prueba de Back-Testing del periodo julio-septiembre 2012 muestran algunos niveles de eficiencia en amarillo bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS), como es el caso de Swaps de Tasas, Global FX y Global Tasas de Interés y Equity de Banco, debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados de tasas de interés, capitales y divisas en el tercer trimestre de 2012.

La variación en el valor económico estimado es de \$754 millones (Impacto sobre el valor económico de cambios paralelos de 100 pb en las tasas), y la variación estimada en los ingresos financieros de \$252 millones (Impacto sobre el margen ante cambios paralelos de 100 pb en las tasas).

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

Al cierre de septiembre de 2012, la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$23,671 millones.

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

Riesgo de Liquidez

Límite	Uso Septiembre - 2012 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	(5,113)
Activos Líquidos	2,466

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

Riesgo Operacional

Durante el periodo de julio - septiembre de 2012 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional de \$55 millones, asimismo los riesgos operacionales al cierre del mes de septiembre que en caso de materializarse causarían un impacto negativo suman \$82 millones los cuales ya fueron provisionados, por lo que respecta a riesgo legal las contingencias suman \$435 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 pagará en forma trimestral, tomando como base un rango entre el 0% y el 45% de la utilidad trimestral que apruebe el Consejo de Administración en la sesión correspondiente. Se aprobó que los pagos se realicen a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V

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

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

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

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

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

Fecha de pago	Importe
30 de noviembre de 2011	\$ 800
30 de marzo de 2012	\$ 499
31 de mayo de 2012	<u>\$ 501</u>
	\$ 1,800

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.

Fecha de pago	Importe
31 de agosto de 2012	\$ 500

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 12 de octubre de 2012, se aprobó decretar dividendos en efectivo por la cantidad de \$300 millones, los cuales fueron pagados en su totalidad el 19 de octubre de 2012.

Fuentes internas y externas de liquidez

Al 30 de septiembre 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 \$14,852 millones.
- Instrumentos no Gubernamentales por \$5,514 millones.

Adicionalmente se cuenta con líneas comprometidas con Instituciones Extranjeras:

- Stand By por USD \$300 millones (no ejercido)
- 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 Septiembre de 2012, el Banco no cuenta con inversiones relevantes en el capital.

Anexo 9 Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de septiembre de 2012, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$14,990 millones, una baja anual de \$6,829 millones ó 31%, debido principalmente a una disminución de \$6,579 millones en inversiones en valores.

Por su parte el pasivo total se ubicó en \$12,820 millones, \$7,234 millones ó 36% inferior al mismo periodo del año pasado, como resultado principalmente de una disminución en las operaciones por reportos por \$7,272 millones.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$203,514 millones, un incremento anual de 1%; principalmente por un incremento en instrumentos de patrimonio neto, deuda bancaria y deuda gubernamental, parcialmente compensado con una disminución en otros títulos de deuda.

Al 30 de septiembre de 2012, la utilidad neta fue de \$298 millones, un incremento de \$190 millones respecto al mismo periodo del año pasado. Este crecimiento incluye el efecto de una recuperación de impuestos de periodos anteriores derivado principalmente de una sentencia favorable que permitió deducir ciertas pérdidas por esos periodos con un efecto neto de \$153 millones, sin incluir este impacto, el incremento respecto al mismo periodo del año anterior hubiera sido de \$37 millones. La variación anual sin incluir el impacto de la recuperación de impuestos, se debió principalmente a mayores ingresos en el margen financiero por intermediación y a menores quebrantos en otros ingresos egresos de la operación; lo cual fue parcialmente compensado con mayores gastos de administración e impuestos a la utilidad.

Scotia Casa de Bolsa Indicadores Financieros					
	2012			2011	
	T3	T2	T1	T4	T3
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.2	1.1	1.2	1.1	1.1
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.2	1.1	1.2	1.1	1.1
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	5.8	6.7	4.9	7.6	10.5
ROE <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	35.9	9.0	14.5	7.5	8.1
ROA <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	5.0	1.3	2.1	0.7	0.8
Requerimiento de capital / Capital global	30.51	31.47	29.65	35.33	35.09
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	11.5	33.2	28.8	27.3	25.3
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	44.2	28.1	39.8	19.3	17.6
Ingreso neto / Gastos de administración	179.4	139.1	166.2	123.9	121.4
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	55.8	71.9	60.2	80.7	82.4
Resultado neto / Gastos de administración	82.6	25.3	39.2	19.1	22.4
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	31.2	51.8	44.0	56.8	50.2

Scotia Casa de Bolsa Otros ingresos (egresos) de la operación <i>(millones de pesos)</i>	30 Sep, 2012
Cancelación de provisiones	2
Comisiones por referencia de clientes	8
Ingresos por arrendamiento	5
Comisiones por manejo de cuenta	2
Otros(*)	229
Quebrantos	-
Otros ingresos (egresos) de la operación	246

(*) Incluye recuperación de impuestos.

Capitalización

Al cierre de Septiembre de 2012 el capital contable global de la Casa de Bolsa se ubica en \$2,072 millones. El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$632 millones que representan un consumo de capital del 30.51%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización <i>(millones de pesos)</i>	30 Sep, 2012
Capital contable	2,171
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	99
Capital básico	2,072
Capital complementario	-
Capital global	2,072

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012)</i>		Activos	Activos en riesgo	Requerimiento de Capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal o rendimiento referido a esta	79,568	1,846	148
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta	32,483	485	39
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con tasa de interés real o rendimiento referida a ésta	525	82	6
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con con tasa de interes nominal	97	-	-
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con rendimiento referido al INPC	525	2	-
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	32	48	4
	Operaciones con acciones o sobre acciones	386	3,022	242
	Total Riesgo Mercado	113,616	5,485	439
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	38	27	2
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	12,323	1,064	85
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	563	476	38
		Total Riesgo Crédito	12,924	1,567
	Total Riesgo de Crédito y de Mercado	126,540	7,052	564
Riesgo Operacional	Total Riesgo Operacional	-	849	68
	Total	126,540	7,901	632

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	30 Sep 2012
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	26.22%
Capital básico (tier 1)	2,072
Capital complementario (tier 2)	-
Capital Global (tier 1 + tier 2)	2,072

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores <i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012)</i>					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
Títulos para negociar	9,718	2,261	341	1,030	13,350
Sin restricción	2,361	444	-	735	3,540
Restringidos	7,357	1,817	341	295	9,810
<i>En operaciones de reporto</i>	<i>7,127</i>	<i>1,817</i>	<i>338</i>	<i>-</i>	<i>9,282</i>
<i>En operaciones de préstamo de valores</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>132</i>	<i>132</i>
<i>Otros</i>	<i>230</i>	<i>-</i>	<i>3</i>	<i>163</i>	<i>396</i>
Títulos disponibles para la venta	-	-	167	376	543
Sin restricción:	-	-	167	376	543
Total	9,718	2,261	508	1,406	13,893

Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) <i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012)</i>				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
I BANOBR 12424	742,081	4.50%	18	1
I BANOBR 12502	721,704	4.50%	72	1
I BANOBR 12502	743,560	4.60%	72	1
I BANOBR 12502	12,042,661	4.56%	72	12
I BANOBR 12502	687,185	4.50%	72	1
I BANOBR 12502	720,989	4.50%	72	1
I BANOBR 13044	759,308	4.60%	123	1
I BANOBR 13044	740,687	4.58%	123	1
I BANOBR 13044	778,958	4.57%	123	1
I BANOBR 13044	731,085	4.40%	123	1
I BANOBR 12401	9,731,860	4.44%	1	10
I BANOBR 12401	68,490,292	4.44%	1	67
I BANOBR 12424	62,604,800	4.44%	18	62
I BANOBR 12502	167,377,067	4.56%	72	166
I BANOBR 12401	111,680,414	4.44%	1	111
Total	438,552,651			437

Scotia Casa de Bolsa				
Préstamos Interbancarios				
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012)</i>				
Vencimiento	Préstamos	Financiamiento		Total
	Banca Múltiple	Banca de Desarrollo	Otros Organismos	
Pesos				
Inmediato	8	-	-	8
Mediano	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-
Total	8	-	-	8
Tasa Promedio*	5.55%	-	-	5.55%
Total Préstamos Interbancarios	8	-	-	8

*Promedio del mes de Septiembre 2012

Scotia Casa de Bolsa								
Operaciones Derivadas al 30 de Septiembre 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	-	383	2,704	384	2,704

Scotia Casa de Bolsa						
Montos Nacionales en operaciones derivadas al 30 de Septiembre 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	-	-	-	-	49	12
Índice	20	-	807	1,143		
Acciones	-	-	1,807	4,279		

Scotia Casa de Bolsa		
Resultado por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	14	120
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(97)	(9)
Divisas y Otros	-	2
Total	(83)	113

Scotia Casa de Bolsa	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	27
Pagos anticipados	(17)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(49)
Provisiones de gastos	62
Warrants y opciones	60
Deducción de PTU	19
Valuación de acciones	(142)
Efecto neto Diferido	(40)

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

Riesgo de Crédito

Al cierre de Septiembre de 2012, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$1 millón y la pérdida no esperada de \$11 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$12,483 millones al cierre de septiembre de 2012 y la exposición promedio del trimestre de julio - septiembre de 2012 de \$12,249 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	3T 12
<i>(millones de pesos)</i>	
VaR de 1 día; 99%	4.66

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el tercer trimestre de 2012 fue de \$4.66 millones. El VaR global al 28 de Septiembre de 2012 fue de \$3.67 millones.

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa (\$4.66 millones) como porcentaje de su capital global (\$2,072 millones) al cierre del periodo equivale a 0.23%.

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

Scotia Casa de Bolsa	
VaR Promedio por Factor de Riesgo	VaR
<i>(millones de pesos al 28 de septiembre de 2012)</i>	1 día
Factor de Riesgo:	
Tasa de interés	3.49
Capitales	3.26
Total no diversificado	6.75
Efecto de diversificación	-2.09
Total	4.66

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

Scotia Casa de Bolsa Posición Promedio <i>(millones de pesos al 28 de septiembre de 2012)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
Casa de Bolsa	17,396	22,128	-	4.66	25
Mercado de Dinero	17,386	22,119	-	3.49	25
Posición accionaria	9	30	200	0.16	13
Derivados del IPC ^{1/}	242	326	2,880	-	-
Derivados de acciones ^{2/}	285	298	1,000	-	-
Total Capitales y Derivados IPC	536	653	4,080	3.26	13

1/ Incluye futuros & opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de Warrants. El VaR promedio 1d de Warrants es de \$3.24 millones; los dos computan con el VaR de Capitales.

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

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para la Casa de Bolsa en mercado de dinero es de \$3.49 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$3.49 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 tercer 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			
TIIIE28	-	-	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 \$8,780 millones con un máximo de \$9,753 millones. Las posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants al 28 de septiembre de 2012 se presentan en el siguiente cuadro:

Posiciones de cobertura de los títulos opcionales o warrants <i>(millones de pesos al 28 de septiembre de 2012)</i>	Posición
Futuros del IPC	21
Opciones sobre el futuro del IPC	-
Opciones del IPC OTC	305
NAFTRACS	36
Opciones OTC canasta de acciones	28
Opciones OTC AMXL	2
Opciones OTC AAPL	2,249
Opciones OTC SPXIND	1,156
Opciones OTC EWZ	225
Opciones OTC GMEXICO	142
Opciones OTC WALMEX	153
Opciones OTC IAU	1,460
Opciones OTC TELEVISIA	1

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 28 de septiembre de 2012 fue de \$118 millones que comparado al límite de \$800 millones se considera favorable. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

La prueba de Back-Testing del periodo julio-septiembre 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, Futuros del IPC, Global Tasas de Interés, y Global Casa de Bolsa, Equity Casa de Bolsa debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados de tasas de interés, capitales y divisas en el tercer trimestre de 2012.

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

Al cierre de Septiembre de 2012 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$543 millones.

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

Riesgo de Liquidez

Límite	Uso Septiembre 2012 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	-
Activos Líquidos	2,132

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

Riesgo Operacional

Durante el periodo de julio-septiembre de 2012 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$180 mil pesos en 64 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 \$104 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. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V, el 26 de agosto de 2011.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 12 de octubre de 2012, se aprobó decretar dividendos en efectivo por la cantidad de \$200 millones, los cuales fueron pagados en su totalidad el 19 de octubre de 2012.

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, posiciones cambiarias e instrumentos derivados tales como futuros tasas de interés, futuros y opciones sobre acciones y canasta de acciones, futuros y opciones de divisas, swaps de tasas de interés, opciones de tasas de interés, derivados sobre metales y CCIRS.

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 notacionales para ambos productos (físicos, futuros y opciones), así como de sensibilidades.

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

A nivel internacional y particularmente las nuevas directivas globales sobre administración de riesgos, dígame Basilea III, han catalogado de manera importante el papel que la administración del riesgo de liquidez debe tener en el marco integral de administración de riesgos de las instituciones financieras. En tal contexto, el Banco de México y la

Comisión Nacional Bancaria y de Valores han puesto en práctica distintas iniciativas para familiarizar al entorno financiero local con el riesgo de liquidez, e incluirlo los preceptos de cumplimiento regulatorio que las instituciones tienen que seguir en materia de riesgos.

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

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

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

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Procesos de Crédito:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cultura de crédito

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

Implementación de los criterios prudenciales en materia de crédito:

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

Concentraciones de riesgo crediticio

El Grupo Financiero tiene implementadas políticas y procedimientos para mantener un portafolio sano,

diversificado y con riesgo prudente y controlado, entre las que destacan el establecimiento de límites de exposición a riesgo crediticio, considerando unidades de negocio, moneda, plazo, sector, etc. Los límites se someten anualmente a la autorización del Consejo de Administración y su comportamiento es vigilado e informado mensualmente al Comité de Riesgos.

Calificaciones Internas de riesgo crediticio

Con el fin de determinar la calidad crediticia del deudor y, por otro lado, asegurar de que los rendimientos de cada crédito sean proporcionales al riesgo asumido, el Grupo Financiero cuenta con un sistema de clasificación de riesgos crediticios, el cual se deriva de la metodología de BNS, introduciendo, además, sistemas y estrategias para otorgar y dar seguimiento al portafolio crediticio. Asimismo, se aprovechó la experiencia de BNS en la forma de calificar la cartera, estimar reservas y pérdidas y se adaptó a las necesidades del mercado mexicano.

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

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

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

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

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

Descripción de cada nivel de riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo Moderado Alto: Acreditados que enfrentan ligera reducción de utilidades; pero cuentan con buen potencial para superarlo con éxito; su flujo de efectivo operativo está en punto de equilibrio y es suficiente para cubrir

oportunamente sus obligaciones de deuda, pero con cierta tendencia a la baja. Su administración presenta resultados operativos y perspectivas de largo plazo mixtos. El entorno de su industria refleja cierta debilidad en crecimiento.

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

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

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

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

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

Alto Deterioro: Acreditados con deterioro financiero claramente identificado que pone en riesgo el cumplimiento

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

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

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

Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

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

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

Para el portafolio de crédito con Personas Morales y Físicas con Actividad Empresarial, a partir del trimestre a marzo de 2012, se utiliza la metodología interna de calificación autorizada por la CNBV, basada en la estimación de una

pérdida esperada a través del cálculo de la severidad de la pérdida asociada al valor y naturaleza de la garantía del crédito, definida en el artículo 129 de las Disposiciones. No obstante, se exceptúan de dicha metodología los siguientes segmentos: el programa especial de crédito denominado Scotia Empresarial, el cual es calificado mediante la aplicación de su modelo interno basado en la calidad crediticia del deudor, certificado por la CNBV, y el segmento correspondiente a deudores cuyos créditos totales no exceden a los 2 millones de UDIS, el cual es calificado utilizando la metodología señalada en el artículo 112, anexo 17 de las Disposiciones.

La metodología interna de calificación, considera un enfoque bidimensional al incluir como elementos clave de riesgo para el cálculo de las reservas, la calidad crediticia del deudor traducida en la Probabilidad de Incumplimiento (PI), así como la Severidad de la Pérdida (SP) de las operaciones, en función de sus 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 está expuesto a la falta de pago por parte del emisor de intereses y/o capital de las inversiones en valores.

Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

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

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

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

Riesgo Operacional

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

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

Políticas para la Gestión de Riesgo Operacional.

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

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

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

Niveles de Tolerancia de Riesgo Operacional.

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

Indicadores Clave de Riesgo (KRI).

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

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

Modelo de Estimación de Pérdidas de Riesgo Legal.

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

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

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

Riesgo Tecnológico

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

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

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

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

Propietarios

Peter Christopher Cardinal

Suplentes

Paul D’Agata

Consejeros Independientes

Thomas Heather Rodríguez
Carlos Muriel Vázquez
Pedro Sáez Pueyo

Javier Pérez Rocha
Federico Santacruz González
Pablo Perezalonso Eguía

Consejeros

Felipe De Yturbe Bernal

José Del Águila Ferrer
Alberto Miranda Mijares

Consejero Funcionarios

Pablo Aspe Poniatowski

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

Consejeros Independientes

Patricio Treviño Westendarp
Roberto Hemuda Debs

Jorge Francisco Sánchez Ángeles
Magdalena Suberville de Brachet

Consejero Funcionario

Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

Carlos Mauricio Lomelí Alonzo

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

Comisario Propietario

Guillermo García-Naranjo Álvarez

Comisario Suplente

Ricardo Delfín Quinzaños

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

Comisario Propietario

Jorge Evaristo Peña Tapia

Comisario Suplente

Jorge Oredain Villacampa

Secretario

Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

Prosecretario

Mónica Cardoso Velázquez

El monto global que percibieron el conjunto de Consejeros, por asistencia al Consejo de Administración y Comités, al 30 de Septiembre de 2012 llegó a \$2.3 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”.

CARLOS M. LOMELÍ ALONZO
RESPONSABLE INTERINO DE LA
OPERACIÓN EN MÉXICO

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