

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

EL TOTAL DE INGRESOS DESPUES DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ALCANZÓ \$3,981 MILLONES, COMPARADO CON \$3,735 MILLONES

LA UTILIDAD NETA FUE DE \$814 MILLONES RESPECTO DE \$831 MILLONES

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD DE 62.6% RESPECTO DE 67.7%

EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DEL BANCO FUE DE 15.8% COMPARADO CON EL 15.7%

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE UBICÓ EN \$720 MILLONES, COMPARADO CON \$521 MILLONES

Grupo Scotiabank reporta una utilidad neta de \$814 millones para el cuarto trimestre.

#### Scotiabank México

Indicadores Financieros y operacionales seleccionados:

- 1** CRECIMIENTO CONTINUO:
  - La cartera hipotecaria creció 11%
  - Tarjeta de crédito y préstamos personales crecieron 25%
  - Los depósitos vista y ahorro crecieron 7%
- 2** MANEJO DEL RIESGO DE CRÉDITO:
  - El índice de cartera vencida fue del 2.3%, respecto al 2.7% del año pasado
  - La estimación preventiva para riesgos crediticios fue del 119% de la cartera vencida, respecto al 115% del año pasado
- 3** EFICIENCIA:
  - El índice de productividad del Banco se ubicó en 63.2%, respecto al 67.8% del año pasado

**México D.F., a 28 de Febrero de 2013** – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del cuarto trimestre del 2012. La utilidad neta consolidada fue de \$814 millones en el trimestre, una disminución de \$17 millones ó 2% respecto al mismo periodo del año pasado. Estos resultados incluyen la consolidación con Crédito Familiar, S.A. de C.V.

Los resultados trimestrales se debieron principalmente a mayores impuestos, una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios, una disminución en los ingresos no financieros y mayores gastos, parcialmente compensado con un incremento en el margen financiero.

En el trimestre, los ingresos totales después de la estimación preventiva para riesgos crediticios aumentaron \$246 millones ó 7% comparado con el mismo periodo del año pasado, derivado de un mayor margen financiero debido al crecimiento positivo en los volúmenes de crédito menudeo. La cartera comercial permaneció relativamente sin cambios, mientras que la cartera de menudeo mostró un crecimiento del 11% en hipotecas y de 44% en tarjeta de crédito y préstamos personales, respecto al mismo trimestre del año pasado. Los depósitos a la vista y ahorro crecieron 7% durante el mismo periodo.

La estimación preventiva para riesgos crediticios aumentó \$199 millones ó 38% respecto al mismo trimestre del año pasado debido principalmente, a mayores provisiones en préstamos personales, hipotecas y tarjetas de crédito.

Los gastos de administración y promoción aumentaron 2% ó \$60 millones debido a mayores gastos por sueldos y honorarios, compensados parcialmente con menores gastos de operación.

El índice de capitalización del Banco fue de 15.8% este trimestre, respecto al 15.7% del mismo periodo del año pasado, superior al establecido por los requerimientos regulatorios. El ROE fue de 10% en el trimestre, comparado con el 11% del mismo periodo del año pasado.

“Los resultados del cuarto trimestre, reflejan el sólido desempeño de nuestro crecimiento en los portafolios de menudeo, así como en nuestra base de depósitos. El efecto positivo en el crecimiento en créditos personales se verá reflejado en el siguiente año apoyando el incremento de nuestra base de negocios e ingresos.”, dijo Troy Wright, Presidente y Director General de Grupo Scotiabank.

Eventos relevantes:

La adquisición de Crédito Familiar, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Crédito Familiar) como subsidiaria de Grupo Scotiabank se oficializó, al haber finalizado el proceso legal y regulatorio con las autoridades (para mayor información ver nota en página 11).

En el mes de enero 2013, Scotiabank Inverlat recibió flujos por concepto de la liquidación de un certificado de participación ordinaria con un impacto a resultados antes de impuestos de \$339 millones.

Aspectos relevantes no financieros:

La Cámara de Comercio de Canadá en México (CanCham), otorgó a Scotiabank el premio COBA (CanCham Outstanding Business Awards) de Responsabilidad Social Empresarial.

El Instituto Nacional de las Mujeres (inmujeres) nuevamente otorgó a Scotiabank la certificación del Modelo de Equidad de Género (MEG:2003), reforzando así su compromiso por la creación de un ambiente equitativo con la promoción de acciones que garanticen el desarrollo de mujeres y hombres en condiciones de igualdad dentro de la organización. Este año Scotiabank obtuvo el grado de aprobación A, con un nivel 94% de cumplimiento del sistema.

Scotiabank fue reconocido como una de las 100 Empresas Más Rentables en México, por su solidez en el sistema empresarial mexicano. Asimismo ocupa el lugar 138 de las 1,000 Empresas Más Importantes del país, y el lugar 64 de las 200 Empresas Más Empleadoras, contribuyendo a las más de 3 millones de personas contratadas en México generadoras del 2.3 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB).

En la segunda edición del ranking de Las Mejores Empresas para Trabajar en Equidad de Género, nuevamente el Grupo Financiero Scotiabank es reconocido dentro del top 50, ocupando el tercer lugar entre las insituciones financieras reconocidas con este premio.

En el mes de enero 2013 Moody's confirmó las calificaciones de Scotiabank y Scotia Casa de Bolsa de Aaa.mx para largo plazo y MX-1 para corto plazo, ambas con perspectiva estable.

## ASPECTOS RELEVANTES

| Grupo Scotiabank<br>Información Financiera Condensada<br><i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i> | 12 meses        |                 | 3 meses         |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 31 Dic,<br>2012 | 30 Dic,<br>2011 | 31, Dic<br>2012 | 30, Sep<br>2012 | 31 Dic,<br>2011 |
| <i>Utilidad después de impuestos</i>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Scotiabank México   | 3,841           | 2,872           | 550             | 1,090           | 755             |
| Compañía controladora y otras subsidiarias  | 679             | 270             | 264             | 228             | 76              |
| <b>Total Grupo</b>  | <b>4,520</b>    | <b>3,142</b>    | <b>814</b>      | <b>1,318</b>    | <b>831</b>      |
| ROE   | 14%             | 11%             | 10%             | 17%             | 11%             |

| Grupo Scotiabank<br>Información Financiera Condensada<br><i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i> | 12 meses        |                 | 3 meses         |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 31 Dic,<br>2012 | 31 Dic,<br>2011 | 31 Dic,<br>2012 | 30 Sep,<br>2012 | 31, Dic<br>2011 |
| <b>Margen Financiero</b>  | <b>10,935</b>   | <b>9,921</b>    | <b>3,026</b>    | <b>2,776</b>    | <b>2,454</b>    |
| Otros Ingresos  | 7,038           | 6,668           | 1,675           | 1,621           | 1,802           |
| <b>Ingresos</b>   | <b>17,973</b>   | <b>16,589</b>   | <b>4,701</b>    | <b>4,397</b>    | <b>4,256</b>    |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios  | (1,359)         | (2,047)         | (720)           | (186)           | (521)           |
| <b>Total Ingresos</b>   | <b>16,614</b>   | <b>14,542</b>   | <b>3,981</b>    | <b>4,211</b>    | <b>3,735</b>    |
| Gastos de administración y promoción  | (11,380)        | (10,552)        | (2,942)         | (2,933)         | (2,882)         |
| <b>Resultado de la operación</b>  | <b>5,234</b>    | <b>3,990</b>    | <b>1,039</b>    | <b>1,278</b>    | <b>853</b>      |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y Asociadas   | 1               | 2               | -               | -               | 1               |
| <b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>  | <b>5,235</b>    | <b>3,992</b>    | <b>1,039</b>    | <b>1,278</b>    | <b>854</b>      |
| Impuestos a la utilidad   | (715)           | (850)           | (225)           | 40              | (23)            |
| <b>Utilidad después de impuestos a la utilidad</b>  | <b>4,520</b>    | <b>3,142</b>    | <b>814</b>      | <b>1,318</b>    | <b>831</b>      |

**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 946 sucursales y 1,558 cajeros automáticos en todo el país. Emplea aproximadamente a 13,129 personas en sus principales filiales: Scotiabank México, Scotia Casa de Bolsa, Scotia Fondos, Crédito Familiar 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](http://www.scotiabank.com.mx)

Grupo Scotiabank  
Tenencia Accionaria

|                               |          |
|-------------------------------|----------|
| Scotiabank México             | 99.9999% |
| Scotia Casa de Bolsa          | 99.9864% |
| Scotia Fondos                 | 99.9999% |
| Crédito Familiar              | 99.9999% |
| Servicios Corporativos Scotia | 99.9999% |

Grupo Scotiabank, Scotiabank, Scotia Casa de Bolsa, Scotia Fondos, Crédito Familiar 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., Crédito Familiar S.A. de C.V. y Servicios Corporativos Scotia S.A. de C.V. respectivamente.

28 de Febrero de 2013

**Scotiabank México**

El total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a \$3,290 millones en el cuarto trimestre del 2012, una disminución de \$150 millones ó 4% respecto al mismo periodo del año pasado. La disminución anual se debe principalmente a menores ingresos no financieros y una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios; estos fueron parcialmente compensados con un incremento en el margen financiero.

Respecto al trimestre anterior, el total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios, disminuyó \$471 millones ó 13%. Esta reducción se debe, casi en su totalidad, a una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensado con un incremento en los ingresos no financieros.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$550 millones, comparada con \$755 millones del mismo periodo del año pasado. La disminución se debió principalmente a una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios, mayores impuestos y una disminución en los ingresos no financieros, parcialmente compensado con menores gastos de administración y operación y un incremento en el margen financiero.

La utilidad después de impuestos disminuyó \$540 millones respecto al trimestre anterior, debido, principalmente, a una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios y mayores impuestos, lo cual fue parcialmente compensado con mayores ingresos no financieros y menores gastos de administración y promoción.

Al 31 de diciembre de 2012, la utilidad después de impuestos fue de \$3,841 millones, comparada con \$2,872 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento se debió, principalmente, a un mayor margen financiero, una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, mayores ingresos no financieros y una menor tasa efectiva de impuestos, parcialmente compensado con mayores gastos de administración y promoción.

| Scotiabank México<br>Información Financiera Condensada<br><i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i> | 12 meses        |                 | 3 meses         |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 31 Dic,<br>2012 | 31 Dic,<br>2011 | 31 Dic,<br>2012 | 30 Sep,<br>2012 | 31, Dic<br>2011 |
| Ingresos por intereses   | 15,879          | 14,538          | 4,119           | 4,091           | 3,631           |
| Gastos por intereses   | (5,474)         | (4,778)         | (1,439)         | (1,376)         | (1,212)         |
| <b>Margen financiero</b>   | <b>10,405</b>   | <b>9,760</b>    | <b>2,680</b>    | <b>2,715</b>    | <b>2,419</b>    |
| Otros ingresos   | 5,905           | 5,755           | 1,421           | 1,232           | 1,542           |
| <b>Ingresos</b>  | <b>16,310</b>   | <b>15,515</b>   | <b>4,101</b>    | <b>3,947</b>    | <b>3,961</b>    |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios   | (1,450)         | (2,047)         | (811)           | (186)           | (521)           |
| <b>Total Ingresos</b>  | <b>14,860</b>   | <b>13,468</b>   | <b>3,290</b>    | <b>3,761</b>    | <b>3,440</b>    |
| Gastos de administración y promoción   | (10,500)        | (9,851)         | (2,593)         | (2,722)         | (2,685)         |
| <b>Resultado de la operación</b>   | <b>4,360</b>    | <b>3,617</b>    | <b>697</b>      | <b>1,039</b>    | <b>755</b>      |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas  | 1               | 2               | -               | -               | 1               |
| <b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>  | <b>4,361</b>    | <b>3,619</b>    | <b>697</b>      | <b>1,039</b>    | <b>756</b>      |
| Impuestos a la utilidad  | (520)           | (747)           | (147)           | 51              | (1)             |
| <b>Resultado después de impuestos a la utilidad</b>  | <b>3,841</b>    | <b>2,872</b>    | <b>550</b>      | <b>1,090</b>    | <b>755</b>      |

**Margen Financiero**

En el cuarto trimestre de 2012, el margen financiero fue de \$2,680 millones, un incremento de \$261 millones ó 11% respecto al mismo periodo del año pasado y relativamente sin cambios, respecto 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 un incremento en los depósitos de vista y ahorro.

Al 31 de diciembre de 2012, el margen financiero fue de \$10,405 millones, un incremento de \$645 millones ó 7% 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 en los depósitos a la vista y ahorro.

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

| Scotiabank México<br>Análisis del Margen Financiero<br>(Promedio en millones de pesos) | 12 meses           |        |                    |        |
|--|--------------------|--------|--------------------|--------|
|  | 31 Diciembre, 2012 |        | 31 Diciembre, 2011 |        |
|  | Volumen            | Spread | Volumen            | Spread |
| Disponibilidades   | 20,464             | 1.7%   | 20,402             | 1.7%   |
| Valores  | 19,515             | 3.0%   | 10,799             | 3.2%   |
| Cartera neta   | 111,862            | 8.5%   | 108,201            | 8.5%   |

### Otros ingresos

| Scotiabank México<br>Otros Ingresos<br>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias) | 12 meses     |              | 3 meses      |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 31 Dic, 2012 | 31 Dic, 2011 | 31 Dic, 2012 | 30 Sep, 2012 | 31, Dic 2011 |
| Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)   | 2,224        | 1,830        | 521          | 567          | 465          |
| Resultados por intermediación  | 686          | 823          | 258          | (25)         | 285          |
| Otros ingresos/egresos de la operación   | 2,995        | 3,102        | 642          | 690          | 792          |
| <b>Total de Otros Ingresos</b>   | <b>5,905</b> | <b>5,755</b> | <b>1,421</b> | <b>1,232</b> | <b>1,542</b> |

Este trimestre, el total de Otros ingresos se ubicó en \$1,421 millones, \$121 millones ú 8% inferior al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a mayores castigos y quebrantos, así como a menores ingresos por intermediación; esto fue parcialmente compensado con mayores ingresos por manejo de cuenta.

Comparado con el trimestre anterior, el total de Otros ingresos aumentó \$189 millones ó 15% debido principalmente a mayores ingresos por intermediación, parcialmente compensado con menores comisiones por tarjeta de crédito y manejo de cuenta, así como por mayores castigos y quebrantos.

Al 31 de diciembre de 2012, los Otros ingresos totalizaron \$5,905 millones, un incremento de \$150 millones ó 3% respecto al mismo periodo del año pasado. El incremento fue resultado de mayores comisiones por manejo de cuenta y tarjeta de crédito los cuales fueron parcialmente compensados con menores recuperaciones, menores ingresos por venta de bienes adjudicados y menores ingresos por intermediación.

| Scotiabank México<br>Comisiones y tarifas (netas)<br>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias) | 12 meses     |              | 3 meses      |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 31 Dic, 2012 | 31 Dic, 2011 | 31 Dic, 2012 | 30 Sep, 2012 | 31 Dic, 2011 |
| Comisiones de crédito  | 196          | 196          | 46           | 49           | 39           |
| Manejo de cuenta   | 512          | 223          | 115          | 133          | 57           |
| Tarjeta de crédito   | 640          | 569          | 137          | 181          | 144          |
| Actividades fiduciarias  | 194          | 201          | 50           | 46           | 41           |
| Servicios de banca electrónica   | 244          | 226          | 63           | 58           | 57           |
| Otras  | 438          | 415          | 110          | 100          | 127          |
| <b>Total de comisiones y tarifas (netas)</b>   | <b>2,224</b> | <b>1,830</b> | <b>521</b>   | <b>567</b>   | <b>465</b>   |

Las comisiones y tarifas netas se ubicaron este trimestre en \$521 millones, \$56 millones ó 12% arriba del mismo periodo del año pasado pero \$46 millones ú 8% abajo del trimestre anterior. El incremento en comparación al mismo periodo del año anterior se debió, principalmente, a mayores comisiones por manejo de cuenta, parcialmente compensadas por menores comisiones por tarjeta de crédito y comisiones relacionadas con cartera, en Otras. La baja

respecto al trimestre anterior es resultado de menores comisiones por tarjeta de crédito y manejo de cuenta, parcialmente compensadas con mayores comisiones relacionadas con cartera.

Al 31 de diciembre de 2012, las comisiones y tarifas netas ascendieron a \$2,224 millones, un incremento de \$394 millones ó 22% respecto al mismo periodo del año pasado. Esto se debió principalmente a mayores comisiones por manejo de cuenta, tarjeta de crédito y comisiones relacionadas con cartera (en Otras), parcialmente compensados por menores comisiones provenientes de la administración de fideicomisos.

| Scotiabank México<br>Otros ingresos/egresos de la operación<br><i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i> | 12 meses        |                 | 3 meses         |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 31 Dic,<br>2012 | 31 Dic,<br>2011 | 31 Dic,<br>2012 | 30 Sep,<br>2012 | 31 Dic,<br>2011 |
| Recuperación de cartera de crédito  | 576             | 502             | 144             | 121             | 133             |
| Recuperaciones  | 413             | 779             | 96              | 93              | 86              |
| Ingresos por adquisición de cartera de crédito  | 3               | -               | -               | -               | -               |
| Castigos y Quebrantos   | (227)           | (393)           | (170)           | (52)            | (54)            |
| Resultado neto por venta de bienes adjudicados  | 145             | 288             | 42              | 35              | 21              |
| Intereses por préstamos a empleados   | 80              | 76              | 21              | 20              | 19              |
| Ingresos por arrendamiento  | 62              | 54              | 15              | 18              | 14              |
| Otras partidas de los ingresos/egresos de la operación  | 1,877           | 1,724           | 492             | 448             | 560             |
| Otros   | 66              | 72              | 2               | 7               | 13              |
| <b>Total de otros ingresos/egresos de la operación</b>  | <b>2,995</b>    | <b>3,102</b>    | <b>642</b>      | <b>690</b>      | <b>792</b>      |

Este trimestre, el total de Otros ingresos/egresos de la operación se ubicó en \$642 millones, \$150 millones ó 19% por debajo del mismo trimestre del año pasado y \$48 millones ó 7% inferior al trimestre anterior. La disminución anual fue impulsada por mayores castigos y quebrantos. La variación trimestral fue resultado de mayores castigos y quebrantos, parcialmente compensados con mayores recuperaciones de cartera, mayores ingresos por venta de bienes adjudicados y mayores ingresos por seguros (en Otras partidas de los ingresos/egresos de la operación).

Al 31 de diciembre de 2012, los otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$2,995 millones, una disminución de \$107 millones ó 3% respecto al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a menores recuperaciones y menores ingresos por la venta de bienes adjudicados, parcialmente compensados con menores castigos y quebrantos, mayores recuperaciones de cartera y mayores ingresos por seguros y fondos de inversión (en Otras partidas de los ingresos/egresos de la operación).

### Estimación preventiva para riesgos crediticios

| Scotiabank Mexico<br>Estimación preventiva para riesgos crediticios<br>(neta)<br><i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i> | 12 meses        |                 | 3 meses         |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 31 Dic,<br>2012 | 31 Dic,<br>2011 | 31 Dic,<br>2012 | 30 Sep,<br>2012 | 31 Dic,<br>2011 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios  | (1,450)         | (2,047)         | (811)           | (186)           | (521)           |
| Recuperación de cartera de crédito (en Otros ingresos/egresos de la operación)  | 576             | 502             | 144             | 121             | 133             |
| <b>Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)</b>   | <b>(874)</b>    | <b>(1,545)</b>  | <b>(667)</b>    | <b>(65)</b>     | <b>(388)</b>    |

Este trimestre, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones de cartera fue de \$667 millones, \$279 millones mayor al mismo trimestre del año pasado. La estimación preventiva para riesgos crediticios sin incluir las recuperaciones de cartera, fue de \$811 millones, un incremento de \$290 millones respecto al mismo trimestre del

año pasado. Este incremento se debió principalmente a mayores provisiones provenientes de cartera de menudeo, principalmente de préstamos personales, tarjeta de crédito e hipotecas.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones de cartera aumentó \$602 millones respecto al trimestre anterior. Sin incluir las recuperaciones de cartera, la estimación preventiva para riesgos crediticios se incrementó \$625 millones respecto al trimestre anterior. Este incremento se debió a mayores requerimientos de reservas tanto en la cartera comercial como en la cartera de menudeo (préstamos personales), así como al impacto positivo, el trimestre pasado, de la implementación de la metodología de cálculo de reservas basado en la severidad de la pérdida para la cartera comercial.

Al 31 de diciembre de 2012, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones de cartera disminuyó \$671 millones ó 43%, respecto al mismo periodo del año pasado. Excluyendo la recuperación de cartera, la estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$597 millones debido a menores provisiones de la cartera de menudeo y préstamos personales, así como por la disminución de provisiones en la cartera comercial, principalmente por la implementación de la metodología de cálculo de reservas de una porción de la cartera comercial basado en la severidad de la pérdida.

### Gastos de Administración y Promoción

El índice de productividad (ver nota<sup>1</sup>), este trimestre se ubicó en 63.2%, por debajo del 67.8% del mismo trimestre del año pasado y del 69.0% del trimestre anterior.

| Scotiabank México<br>Gastos de Administración y Promoción<br>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias) | 12 meses        |                 | 3 meses        |                |                |
|--|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 31, Dic<br>2012 | 31, Dic<br>2011 | 31 Dic<br>2012 | 30 Sep<br>2012 | 31 Dic<br>2011 |
| Gastos de personal   | (4,505)         | (4,290)         | (1,234)        | (1,111)        | (1,142)        |
| Gastos de operación  | (5,995)         | (5,561)         | (1,359)        | (1,611)        | (1,543)        |
| <b>Total de gastos de administración y promoción</b>   | <b>(10,500)</b> | <b>(9,851)</b>  | <b>(2,593)</b> | <b>(2,722)</b> | <b>(2,685)</b> |

Este trimestre, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$2,593 millones, \$92 millones inferior al mismo trimestre del año pasado y \$129 millones por debajo del trimestre anterior. Los gastos de personal se incrementaron \$92 millones ó 8% respecto al mismo trimestre del año anterior y \$123 millones por arriba del trimestre anterior. Comparado con el mismo trimestre del año pasado, los gastos de operación disminuyeron \$184 millones; y fueron \$252 millones inferiores a los del trimestre anterior. La disminución respecto al mismo trimestre del año pasado y del trimestre anterior se debió, principalmente, a la cancelación de provisiones (compensada con el incremento en quebrantos), menores gastos de promoción y publicidad y menores gastos por rentas.

Al 31 de diciembre de 2012, el total de gastos se ubicó en \$10,500 millones, un incremento anual de \$649 millones ó 7%. Los gastos de personal aumentaron \$215 millones ó 5% respecto al año pasado. Los gastos de operación aumentaron \$434 millones ó 8%, debido principalmente a mayores gastos por servicios, depreciación y amortización y otros gastos generales, parcialmente compensados con menores gastos de promoción y publicidad.

### Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas

La participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas no registró ingresos en el trimestre y al 31 de diciembre de 2012 no registró ingresos significativos.

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

**Impuestos a la utilidad**

| Scotiabank México<br>Impuestos<br><i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i> | 12 meses        |                 | 3 meses         |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 31 Dic,<br>2012 | 31 Dic,<br>2011 | 31 Dic,<br>2012 | 30 Sep,<br>2012 | 31 Dic,<br>2011 |
| Impuesto a la utilidad causado   | (824)           | (641)           | 25              | (77)            | 11              |
| Impuesto a la utilidad diferido  | 304             | (106)           | (172)           | 128             | (12)            |
| <b>Total de impuestos a la utilidad</b>  | <b>(520)</b>    | <b>(747)</b>    | <b>(147)</b>    | <b>51</b>       | <b>(1)</b>      |

En el trimestre se obtuvo un impuesto a cargo por \$147 millones, lo cual equivale a un incremento de \$146 millones respecto al mismo trimestre del año pasado. El incremento se debió principalmente a una menor deducibilidad en las provisiones de cartera, así como a un menor ajuste inflacionario. Este incremento, resultó en una mayor tasa efectiva de impuesto respecto al mismo trimestre del año pasado.

Este trimestre, el total de impuestos aumentó \$198 millones respecto al trimestre anterior debido, principalmente, al reconocimiento, en el trimestre anterior, de impuestos diferidos de reservas crediticias de ejercicios anteriores pendientes de deducir. Este impacto, resultó en una mayor tasa efectiva de impuesto.

Al 31 de diciembre de 2012, el total de impuestos disminuyó \$227 millones. La tasa efectiva anual fue menor respecto a la del año anterior. La baja se debió al reconocimiento de impuestos diferidos mencionados en el párrafo anterior.

**Balance General**

Al 31 de diciembre de 2012, el total de activos del banco ascendió a \$223,402 millones, \$45,747 millones ó 26% arriba del año pasado y \$29,744 millones ó 15% respecto al trimestre anterior. Ambos incrementos se debieron a mayores inversiones en valores y reportos, así como a un mayor volúmen en la cartera hipotecaria, de préstamos personales y de entidades financieras.

El total del pasivo, ascendió a \$193,727 millones, un incremento de \$43,360 millones ó 29% respecto al año pasado y \$29,493 millones ó 18% respecto al trimestre anterior, como resultado principalmente de un incremento en los depósitos de vista y plazo y ventas por reporto respecto al año pasado y al trimestre anterior.

| <b>Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General</b><br><i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i> | <b>31 Dic,<br/>2012</b> | <b>30 Sep,<br/>2012</b> | <b>31 Dic,<br/>2011</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Caja, bancos, valores   | 78,665                  | 60,835                  | 48,764                  |
| Cartera vigente   | 124,600                 | 112,775                 | 111,415                 |
| Cartera vencida   | 2,873                   | 2,977                   | 3,110                   |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios  | (3,405)                 | (3,062)                 | (3,576)                 |
| Otros activos   | 20,669                  | 20,133                  | 17,942                  |
| <b>Activo total</b>   | <b>223,402</b>          | <b>193,658</b>          | <b>177,655</b>          |
| Depósitos   | 143,719                 | 120,665                 | 123,073                 |
| Préstamos bancarios   | 5,588                   | 5,556                   | 5,605                   |
| Otros pasivos   | 44,420                  | 38,013                  | 21,689                  |
| Capital   | 29,675                  | 29,424                  | 27,288                  |
| <b>Total Pasivo y Capital</b>   | <b>223,402</b>          | <b>193,658</b>          | <b>177,655</b>          |

**Cartera Vigente**

| <b>Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente</b><br><i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i> | <b>31 Dic,<br/>2012</b> | <b>30 Sep,<br/>2012</b> | <b>31 Dic,<br/>2011</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Tarjeta de crédito y otros préstamos personales  | 20,190                  | 16,853                  | 16,098                  |
| Créditos a la vivienda   | 48,035                  | 46,409                  | 43,147                  |
| <b>Total de préstamos personales</b>   | <b>68,225</b>           | <b>63,262</b>           | <b>59,245</b>           |
| Actividad empresarial o comercial  | 42,308                  | 41,469                  | 41,841                  |
| Entidades financieras  | 9,122                   | 2,437                   | 3,466                   |
| Entidades gubernamentales  | 4,945                   | 5,607                   | 6,863                   |
| <b>Total préstamos comerciales, financieras y gubernamentales</b>  | <b>56,375</b>           | <b>49,513</b>           | <b>52,170</b>           |
| <b>Total cartera vigente</b>   | <b>124,600</b>          | <b>112,775</b>          | <b>111,415</b>          |

La cartera de crédito al menudeo creció \$8,980 millones respecto al año pasado. Este crecimiento fue impulsado por los créditos hipotecarios, los cuales aumentaron \$4,888 millones ú 11% y por tarjeta de crédito y otros préstamos personales, los cuales aumentaron \$4,092 millones ó 25%. Respecto al trimestre anterior, la cartera de menudeo aumentó \$4,963 millones, principalmente por el incremento de \$3,337 millones en tarjeta de crédito y otros préstamos personales.

El total de préstamos con entidades comerciales, financieras y gubernamentales aumentó \$4,205 millones ú 8% respecto al mismo trimestre del año pasado y \$6,862 millones ó 14% respecto al trimestre anterior. Ambos incrementos fueron resultado de mayores créditos a entidades financieras por \$5,656 millones y \$6,685 millones, respectivamente. Estos fueron parcialmente compensados con menores préstamos a instituciones gubernamentales por \$1,918 millones y \$662 millones, respectivamente.

**Cartera Vencida**

| <b>Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida</b><br><i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i> | <b>31 Dic,<br/>2012</b> | <b>30 Sep,<br/>2012</b> | <b>31 Dic,<br/>2011</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Cartera vencida  | 2,873                   | 2,977                   | 3,110                   |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios   | (3,405)                 | (3,062)                 | (3,576)                 |
| <b>Cartera vencida neta</b>  | <b>(532)</b>            | <b>(85)</b>             | <b>(466)</b>            |
| Cartera vencida bruta a cartera total  | 2.3%                    | 2.6%                    | 2.7%                    |
| Índice de cobertura de cartera de crédito vencida  | 119%                    | 103%                    | 115%                    |

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$2,873 millones, una disminución de \$237 millones ú 8% respecto al mismo periodo del año pasado y de \$104 millones ó 3% respecto al trimestre anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios del banco disminuyó respecto al año pasado y observó un incremento respecto al trimestre anterior. La disminución respecto al año pasado se debió a menores provisiones de la cartera comercial. Respecto al trimestre anterior, el incremento se debió a mayores provisiones en la cartera comercial que incluye el impacto positivo, el trimestre pasado, de la implementación de la metodología de cálculo de reservas basado en la severidad de la pérdida para una porción importante de la cartera comercial así como mayores provisiones en créditos personales parcialmente compensados con menores provisiones en hipotecas.

El porcentaje de cobertura de cartera vencida fue de 119% al cierre de diciembre de 2012, superior al 115% del año pasado y al 103% del trimestre anterior.

Al 31 de diciembre de 2012, la cartera vencida del banco representó el 2.3% de la cartera total, comparado con el 2.7% del mismo periodo del año pasado y 2.6% del trimestre anterior.

**Depósitos**

| <b>Scotiabank – Depósitos</b><br><i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i> | <b>31 Dic,<br/>2012</b> | <b>30 Sep,<br/>2012</b> | <b>31 Dic,<br/>2011</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Total depósitos vista y ahorro</b>   | <b>74,353</b>           | <b>65,235</b>           | <b>69,613</b>           |
| Público en general  | 41,521                  | 41,679                  | 47,239                  |
| Mercado de dinero   | 21,623                  | 7,510                   | -                       |
| <b>Total depósitos a plazo</b>  | <b>63,144</b>           | <b>49,189</b>           | <b>47,239</b>           |
| <b>Títulos de créditos emitidos</b>   | <b>6,222</b>            | <b>6,241</b>            | <b>6,221</b>            |
| <b>Total de Depósitos</b>   | <b>143,719</b>          | <b>120,665</b>          | <b>123,073</b>          |

Al 31 de diciembre de 2012, los depósitos a la vista y ahorro totalizaron \$74,353 millones, un incremento de \$4,740 millones ó 7% respecto al mismo periodo del año pasado y \$9,118 millones ó 14% respecto al trimestre anterior. El incremento anual refleja el continuo énfasis del Banco por hacer crecer su base de depósitos.

El total de los depósitos a plazo aumentó \$15,905 millones ó 34% en el año y \$13,955 millones ó 28% respecto al trimestre pasado. Tanto el incremento anual, como el trimestral se debieron a un aumento en los depósitos de mercado de dinero reflejando las oportunidades favorables de fondeo en el mercado.

Los títulos de crédito emitidos no presentaron cambios significativos respecto al año pasado y al trimestre anterior. No obstante en noviembre de 2012 Scotiabank renovó el vencimiento de ciertos títulos emitiendo en el mercado local certificados bursátiles por \$2,000 millones.

**Para mayor información comuníquese con:**

Michael Coate (52) 55 5123-1709

[mcoate@scotiabank.com.mx](mailto:mcoate@scotiabank.com.mx)

Internet:

[www.scotiabank.com.mx](http://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.**

#### ***Adquisición de Crédito Familiar SOFOM ER***

El 13 de agosto de 2012, se celebró el contrato de compra-venta entre Grupo Financiero en su carácter de comprador y Crédito Familiar, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (SOFOM E. R.), hoy Operadora e Impulsora de Negocios, S.A. de C.V., SOFOM E.R., integrante de Grupo Financiero Banamex, en su carácter de vendedor, mediante el cual Grupo Financiero se compromete a adquirir todas menos una de las acciones representativas del capital social de CF Promotora de Negocios S.A. de C.V., SOFOM E.R., hoy Crédito Familiar. El 30 de noviembre se concluyó la adquisición; fecha en la que Grupo Financiero se convirtió en la tenedora del total menos una de las acciones de Crédito Familiar; derivado de los valores razonables preliminares de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos por la adquisición, en Grupo Financiero se reconoció un crédito mercantil de \$94 millones. La línea de negocios de Crédito Familiar se enfoca al otorgamiento de créditos personales al consumo.

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo no ha concluido el proceso de valuación y medición de los valores razonables de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos en la adquisición, se espera concluir el proceso en el transcurso de los doce meses siguientes a la adquisición, conforme a los criterios contables aplicables.

## Pronunciamientos normativos-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos. Deja sin efecto la NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”. Entre los principales cambios que establece en relación con la NIF B-8 anterior se encuentran:

- Se modifica la definición de control, estableciendo que una entidad controla a otra en la que participa (participada) cuando tiene el poder sobre ésta para dirigir sus actividades relevantes; está expuesta o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de dicha participación; tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la participada
- Se introduce el concepto de derechos protectores definidos como aquellos que existen para proteger la participación del inversionista no controlador.
- Se incorporan las figuras de principal y agente siendo el principal un inversionista con derecho a tomar decisiones sobre la entidad en que participa; por su parte, el agente es una persona o entidad que toma decisiones en nombre del principal sin que pueda ejercer control.
- Se elimina el término Entidad con Propósito Específico (EPE), dado que se considera que para identificar a una entidad como subsidiaria no es determinante el objetivo y propósito de operación que esta tiene.
- Se incluye el término “entidad estructurada” que se refiere a aquella entidad que ha sido diseñada de tal forma que los derechos de voto o similares no son el factor determinante para decidir quién la controla.

NIF C-7 “Inversiones en Asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos. Deja sin efecto la anterior NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”. Entre sus principales cambios y características se encuentran:

- Se establece que las inversiones en negocios conjuntos deben reconocerse mediante la aplicación del método de participación.
- Se elimina el término entidad con propósito específico (EPE), dado que se considera que para identificar a una entidad como subsidiaria no es determinante el objetivo y propósito de operación que esta tiene.
- Se establece que todos los efectos que tienen un impacto en la utilidad o pérdida neta de la tenedora derivado de sus inversiones permanentes en asociadas, negocios conjuntos y otras, deben reconocerse en el rubro de participación en los resultados de otras entidades.
- Se requieren revelaciones adicionales encaminadas a dar a conocer más datos de la información financiera de las compañías asociadas y/o negocios conjuntos.
- Incorpora el término “entidad estructurada”, que es la que ha sido diseñada de forma tal que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para establecer quien tiene el poder y en qué términos en dicha entidad; se considera que es importante tomar en cuenta la conformación de este tipo de entidades para identificar la existencia de control, control conjunto o influencia significativa.

**NIF C-21 “Acuerdos conjuntos”-** Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos y se emite para subsanar la ausencia de normatividad contable con respecto a acuerdo conjuntos. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se define que un acuerdo conjunto es un convenio que regula una actividad sobre la cual dos o más partes mantienen control conjunto. Asimismo menciona que existen dos tipos de acuerdos conjuntos:
  - a) Operación conjunta: Cuando las partes del acuerdo tienen en forma directa derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relativos al acuerdo; y
  - b) Negocio conjunto: Cuando las partes del acuerdo tienen derecho a participar solo en el valor residual de los activos una vez deducidos los pasivos, relativos al acuerdo.
- Se enfatiza que las operaciones conjuntas pueden o no estructurarse a través de un vehículo separado, mientras que los negocios conjuntos siempre tienen vehículo separado.
- Se establece que un participante en un negocio conjunto debe reconocer su participación en este, como una inversión permanente y debe valorarla con base en el método de participación.

### **Mejoras a las NIF 2013-**

En diciembre de 2012 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2013”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

- NIF C-5 “Pagos anticipados”, Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos” y Boletín C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos”- Establece que los gastos de emisión de obligaciones como son honorarios legales, costos de emisión, de impresión, gastos de colocación, etc. deben presentarse como una reducción del pasivo correspondiente y aplicarse a resultados con base en el método de interés efectivo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y los cambios en presentación deben reconocerse en forma retrospectiva.
- NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”- Establece que los impuestos a la utilidad causados y diferidos deben presentarse y clasificarse en los resultados del período, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo ya sea en otro resultado integral o directamente en un rubro del capital contable. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y su reconocimiento es de forma retrospectiva.
- Boletín D-5 “Arrendamientos”- Se definió que los costos incurridos, directamente relacionados con la negociación y consumación del arrendamiento (comisiones, honorarios legales, derechos de arrendamiento (guante) etc.), tanto para el arrendador como para el arrendatario deberán diferirse en el periodo del arrendamiento y aplicarse a resultados en proporción al ingreso o al gasto relativo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y su reconocimiento es de forma retrospectiva.

La administración del Banco estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.

## Anexo 2

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

| ACTIVO   |                | PASIVO Y CAPITAL  |                  |
|--|----------------|---|------------------|
| <b>DISPONIBILIDADES</b>  | <b>23,371</b>  | <b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>  |                  |
| <b>CUENTAS DE MARGEN</b>   | <b>37</b>      | Depósitos de exigibilidad inmediata   | 74,345           |
| <b>INVERSIONES EN VALORES</b>  |                | Depósitos a plazo   | 63,121           |
| Títulos para negociar  | 29,354         | Del público en general  | 41,498           |
| Títulos disponibles para la venta                                      | 24,883         | Mercado de Dinero   | 21,623           |
| Títulos conservados a vencimiento                                      | 2,063          | Títulos de crédito emitidos   | 6,222            |
| <b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>                             | <b>56,300</b>  | <b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>                           | <b>143,688</b>   |
| <b>PRESTAMO EN VALORES</b>   |                | De exigibilidad inmediata   | 1,068            |
| <b>DERIVADOS</b>   |                | De corto plazo  | 2,556            |
| Con fines de negociación   | 1,584          | De largo plazo  | 1,964            |
| Con fines de cobertura   | 49             | <b>ACREEDORES POR REPORTE</b>   | <b>5,588</b>     |
| <b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>       | <b>63</b>      | <b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>                                 | <b>22,009</b>    |
| <b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>                                      |                | Reportos (Saldo acreedor)   | 5,068            |
| Créditos comerciales   | 53,587         | Préstamo de valores   | 186              |
| Actividad empresarial o comercial                                      | 42,008         | <b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>   | <b>613</b>       |
| Entidades financieras  | 6,634          | <b>DERIVADOS</b>  |                  |
| Entidades gubernamentales  | 4,945          | Con fines de negociación  | 4,498            |
| Créditos de consumo  | 23,256         | Con fines de cobertura  | 468              |
| Créditos a la vivienda   | 48,035         | <b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>  |                  |
| <b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>                                | <b>124,878</b> | Impuestos a la utilidad por pagar   | 113              |
| <b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>                                      |                | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar                   | 349              |
| Créditos comerciales   | 351            | Acreedores por liquidación de operaciones                                       | 5,478            |
| Actividad empresarial o comercial                                      | 351            | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar                                   | 5,200            |
| Créditos de consumo  | 602            | <b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>                                  | <b>885</b>       |
| Créditos a la vivienda   | 1,995          | <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>194,143</b>   |
| <b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>                                | <b>2,948</b>   | <b>CAPITAL CONTABLE</b>   |                  |
| <b>CARTERA DE CRÉDITO (-) Menos</b>                                    | <b>127,826</b> | <b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>  |                  |
| <b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>                  | <b>3,708</b>   | Capital social  | 4,507            |
| <b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>                                 | <b>124,118</b> | <b>CAPITAL GANADO</b>   |                  |
| <b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>        | <b>160</b>     | Reservas de capital   | 901              |
| <b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>                                 | <b>13,966</b>  | Resultado de ejercicios anteriores  | 22,940           |
| <b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>                                       | <b>29</b>      | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta                    | 451              |
| <b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>                           | <b>4,187</b>   | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo      | (193)            |
| <b>INVERSIONES PERMANENTES</b>   | <b>87</b>      | Resultado neto  | 4,520            |
| <b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>                                | <b>1,147</b>   | <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>   | <b>33,126</b>    |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>   |                | <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>  | <b>227,269</b>   |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles                      | 1,216          |   |                  |
| Otros activos a corto y largo plazo                                    | 955            |   |                  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>227,269</b> |   |                  |
|  |                | <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   |                  |
| <b>Clientes cuentas corrientes</b>                                     |                | <b>Activos y Pasivos Contingentes</b>   | <b>3</b>         |
| Bancos de clientes   | 31             | <b>Bienes en Fideicomiso o mandato</b>  |                  |
| Liquidación de operaciones de clientes                                 | 42             | Fideicomisos  | 127,183          |
| Otras cuentas corrientes   | 237            | Mandatos  | 28,906           |
| <b>Operaciones en Custodia</b>   |                | <b>Bienes en Custodia o en Administración</b>                                   | <b>560,956</b>   |
| Valores de clientes recibidos en Custodia                              | 219,199        | <b>Compromisos crediticios</b>  | <b>356,255</b>   |
| <b>Operaciones por Cuenta de Clientes</b>                              |                | <b>Colaterales recibidos por la entidad</b>                                     |                  |
| Operaciones de reporte por cuenta de clientes                          | 82,789         | Deuda gubernamental   | 39,521           |
| Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes              | 65             | Otros Títulos de Deuda  |                  |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes               | 45,809         | Instrumentos de patrimonio neto   | 342              |
| Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes              | 38,980         | Otros Valores   | 23,352           |
| Fideicomisos administrados   | 145            | <b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</b> | <b>63,215</b>    |
| <b>Operaciones de Banca de Inversión por Cuenta de Terceros (Neto)</b> | <b>84,457</b>  | Deuda Gubernamental   | 43,703           |
|  |                | Deuda Bancaria  | 459              |
|  |                | Otros títulos de deuda  | 301              |
|  |                | Instrumentos de Patrimonio Neto   | 186              |
|  |                | <b>Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida</b> | <b>156</b>       |
|  |                | <b>Otras cuentas de registro</b>  | <b>418,483</b>   |
| <b>Totales por cuenta de Terceros</b>                                  | <b>471,754</b> | <b>Totales por cuenta Propia</b>  | <b>1,599,806</b> |

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

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

El saldo histórico del capital social al 31 de Diciembre de 2012 es de \$3,111 millones de pesos.

TROY WRIGHT  
DIRECTOR GENERAL

MICHAEL COATE  
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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnfv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnfv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

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

|   |        |               |
|---|--------|---------------|
| Ingresos por intereses                                    | 17,227 |               |
| Gastos por intereses                                      |        | 6,292         |
| <b>Margen financiero</b>                                  |        | <b>10,935</b> |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios            |        | 1,359         |
| <b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b> |        | <b>9,576</b>  |
| Comisiones y tarifas cobradas                             | 3,701  |               |
| Comisiones y tarifas pagadas                              | 447    |               |
| Resultado por intermediación                              | 743    |               |
| Otros ingresos (egresos) de la operación                  | 3,041  |               |
| Gastos de administración y promoción                      | 11,380 | (4,342)       |
| <b>Resultado de la operación</b>                          |        | <b>5,234</b>  |
| Participación en el Resultado de Subsidiarias             |        | 1             |
| <b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>         |        | <b>5,235</b>  |
| Impuestos a la utilidad causados                          | 1,021  |               |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos)                 | (306)  | 715           |
| <b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>        |        | <b>4,520</b>  |
| <b>Resultado Neto</b>                                     |        | <b>4,520</b>  |
| <b>Resultado neto con participación en subsidiarias</b>   |        | <b>4,520</b>  |

"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."

TROY WRIGHT  
DIRECTOR GENERAL

MICHAEL COATE  
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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

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

| CONCEPTO  | Capital Contribuido |                     | Capital Ganado                     |  |  |                | Total<br>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 |                           |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2011</b>                                   | 4,507               | 901                 | 20,798                             | 372  | (57)   | 3,142          | 29,663                    |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>        |                     |                     |                                    |  |  |                |                           |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores          |                     |                     | 3,142                              |  |  | (3,142)        | -                         |
| Decreto de dividendos   |                     |                     | (1,000)                            |  |  |                | (1,000)                   |
| <b>Total</b>  | -                   | -                   | 2,142                              | -  | -  | (3,142)        | (1,000)                   |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>   |                     |                     |                                    |  |  |                |                           |
| Resultado neto  |                     |                     |                                    |  |  | 4,520          | 4,520                     |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta              |                     |                     |                                    | 79   |  |                | 79                        |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo |                     |                     |                                    |  | (136)  |                | (136)                     |
| <b>Total</b>  | -                   | -                   | -                                  | 79   | (136)  | 4,520          | 4,463                     |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2012</b>                                   | 4,507               | 901                 | 22,940                             | 451  | (193)  | 4,520          | 33,126                    |

"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."

TROY WRIGHT  
DIRECTOR GENERAL

MICHAEL COATE  
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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

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

|   |       |                |
|---|-------|----------------|
| <b>Resultado neto</b>   |       | <b>4,520</b>   |
| <b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>                                  |       |                |
| Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión | 43    |                |
| Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo  | 382   |                |
| Amortizaciones de activos intangibles   | 41    |                |
| Provisiones   | 1,871 |                |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos  | 715   |                |
| Participación en el Resultado de Subsidiarias   | (1)   |                |
| Otros   | 95    | <b>3,146</b>   |
| <b>Actividades de operación:</b>  |       |                |
| Cambio en cuentas de margen   |       | 32             |
| Cambio en inversiones en valores  |       | (19,554)       |
| Cambio en deudores por reporto  |       | 3,153          |
| Cambio en derivados (activo)  |       | 3,036          |
| Cambio en cartera de crédito (neto)   |       | (14,534)       |
| Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización                              |       | 88             |
| Cambio en bienes adjudicados (neto)   |       | (12)           |
| Cambio en otros activos operativos  |       | (2,597)        |
| Cambio en captación   |       | 20,651         |
| Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos   |       | (17)           |
| Cambio en acreedores por reporto  |       | 2,683          |
| Cambio en Préstamo de Valores (pasivo)  |       | (1)            |
| Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía  |       | 5,107          |
| Cambio en derivados (pasivo)  |       | (2,231)        |
| Cambio en otros pasivos operativos  |       | 3,745          |
| Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)  |       | 324            |
| Pagos de impuestos a la utilidad  |       | (884)          |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>                                     |       | <b>(1,011)</b> |
| <b>Actividades de inversión:</b>  |       |                |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo   |       | (492)          |
| Cobros de dividendos en efectivo  |       | 1              |
| Pagos por adquisición de activos intangibles  |       | (186)          |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>                                     |       | <b>(677)</b>   |
| <b>Actividades de financiamiento:</b>   |       |                |
| Pagos de dividendos en efectivo   |       | (2,000)        |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>                                |       | <b>(2,000)</b> |
| <b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>                     |       | <b>3,978</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>                                |       | <b>19,393</b>  |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>                                 |       | <b>23,371</b>  |

"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."

TROY WRIGHT  
DIRECTOR GENERAL

MICHAEL COATE  
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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.qob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://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)

| <b>ACTIVO</b>  | <b>DIC-12</b>  | <b>SEP-12</b>  | <b>DIC-11</b>  |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Disponibilidades</b>  | <b>23,371</b>  | <b>21,462</b>  | <b>19,393</b>  |
| <b>Cuentas de Margen</b>   | <b>37</b>      | <b>53</b>      | <b>69</b>      |
| <b>Inversiones en Valores</b>  | <b>56,300</b>  | <b>51,151</b>  | <b>37,038</b>  |
| Títulos para negociar  | 29,354         | 24,895         | 28,034         |
| Títulos disponibles para la venta  | 24,883         | 24,214         | 7,027          |
| Títulos conservados a vencimiento  | 2,063          | 2,042          | 1,977          |
| <b>Deudores por Reporto (Saldo Deudor)</b>                                 | <b>725</b>     | <b>725</b>     | <b>3,153</b>   |
| <b>Derivados</b>   | <b>1,633</b>   | <b>1,946</b>   | <b>2,485</b>   |
| Con fines de negociación   | 1,584          | 1,858          | 2,444          |
| Con fines de cobertura   | 49             | 88             | 41             |
| <b>Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros</b>           | <b>63</b>      | <b>86</b>      | <b>150</b>     |
| <b>Cartera de Crédito Vigente</b>  | <b>124,878</b> | <b>112,767</b> | <b>111,409</b> |
| Créditos comerciales   | 53,587         | 49,504         | 52,164         |
| Créditos de consumo  | 23,256         | 16,853         | 16,098         |
| Créditos a la vivienda   | 48,035         | 46,409         | 43,147         |
| <b>Cartera de Crédito Vencida</b>  | <b>2,949</b>   | <b>2,977</b>   | <b>3,110</b>   |
| Créditos comerciales   | 351            | 371            | 378            |
| Créditos de consumo  | 602            | 523            | 581            |
| Créditos a la vivienda   | 1,995          | 2,083          | 2,151          |
| <b>Cartera de Crédito</b>  | <b>127,827</b> | <b>115,744</b> | <b>114,519</b> |
| (-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios                         | 3,708          | 3,062          | 3,576          |
| <b>Total Cartera de Crédito (Neto)</b>                                     | <b>124,118</b> | <b>112,682</b> | <b>110,943</b> |
| <b>Beneficios por Recibir en Operaciones de Bursatilización</b>            | <b>160</b>     | <b>167</b>     | <b>205</b>     |
| <b>Otras Cuentas por Cobrar (Neto)</b>                                     | <b>13,966</b>  | <b>13,366</b>  | <b>11,612</b>  |
| <b>Bienes Adjudicados (Neto)</b>   | <b>29</b>      | <b>27</b>      | <b>17</b>      |
| <b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>                               | <b>4,187</b>   | <b>4,125</b>   | <b>4,077</b>   |
| <b>Inversiones Permanentes</b>   | <b>86</b>      | <b>86</b>      | <b>85</b>      |
| <b>Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)</b>                                    | <b>1,147</b>   | <b>1,446</b>   | <b>687</b>     |
| <b>Otros Activos</b>   | <b>2,171</b>   | <b>1,609</b>   | <b>1,850</b>   |
| <b>Total Activo</b>  | <b>227,269</b> | <b>208,931</b> | <b>191,764</b> |
| <b>PASIVO Y CAPITAL</b>  |                |                |                |
| <b>Captación Tradicional</b>   | <b>143,687</b> | <b>120,638</b> | <b>123,037</b> |
| Depósitos de exigibilidad inmediata  | 74,345         | 65,232         | 69,609         |
| Depósitos a plazo  | 63,120         | 49,166         | 47,207         |
| Títulos de crédito emitidos  | 6,222          | 6,241          | 6,221          |
| <b>Préstamos Interbancarios y Otros Organismos</b>                         | <b>5,588</b>   | <b>5,556</b>   | <b>5,605</b>   |
| <b>Acreeedores por Reporto</b>   | <b>22,009</b>  | <b>31,501</b>  | <b>19,325</b>  |
| <b>Colaterales Vendidos o Dados en Garantía</b>                            | <b>5,254</b>   | <b>104</b>     | <b>147</b>     |
| <b>Valores Asignados por Liquidar</b>                                      | <b>613</b>     | <b>3,284</b>   | <b>731</b>     |
| <b>Derivados</b>   | <b>4,966</b>   | <b>4,907</b>   | <b>4,812</b>   |
| Con fines de negociación   | 4,498          | 4,412          | 4,417          |
| Con fines de cobertura   | 468            | 495            | 395            |
| <b>Otras Cuentas por Pagar</b>   | <b>11,140</b>  | <b>9,888</b>   | <b>7,649</b>   |
| Impuestos a la Utilidad por pagar  | 113            | 386            | 18             |
| Participación de los trabajadores en la utilidades por pagar               | 349            | 360            | 251            |
| Acreeedores por liquidación de operaciones                                 | 5,478          | 3,625          | 1,687          |
| Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo                          |                |                |                |
| Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar                             | 5,200          | 5,516          | 5,693          |
| <b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>                             | <b>885</b>     | <b>794</b>     | <b>795</b>     |
| <b>Total Pasivo</b>  | <b>194,143</b> | <b>176,672</b> | <b>162,101</b> |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>  |                |                |                |
| <b>Capital Contribuido</b>   | <b>4,507</b>   | <b>4,507</b>   | <b>4,507</b>   |
| <b>Capital Ganado</b>  | <b>28,619</b>  | <b>27,752</b>  | <b>25,156</b>  |
| Reservas de capital  | 901            | 901            | 901            |
| Resultado de ejercicios anteriores   | 22,940         | 22,940         | 20,798         |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta               | 451            | 395            | 372            |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | (193)          | (190)          | (57)           |
| Resultado neto   | 4,520          | 3,706          | 3,142          |
| <b>Total Capital Contable</b>  | <b>33,126</b>  | <b>32,259</b>  | <b>29,663</b>  |
| <b>Total Pasivo y Capital Contable</b>                                     | <b>227,269</b> | <b>208,931</b> | <b>191,764</b> |

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

| CUENTAS DE ORDEN  | DIC-12           | SEP-12            | DIC-11           |
|---|------------------|-------------------|------------------|
| <b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>                                       |                  |                   |                  |
| <b>Clientes Cuentas Corrientes</b>  | <b>310</b>       | <b>672</b>        | <b>424</b>       |
| Bancos de clientes  | 31               | 9                 | 13               |
| Liquidación de operaciones de clientes  | 42               | 430               | 188              |
| Otras cuentas corrientes  | 237              | 233               | 223              |
| <b>Operaciones en Custodia</b>  | <b>219,199</b>   | <b>199,884</b>    | <b>201,932</b>   |
| Valores de clientes recibidos en custodia                                       | 219,199          | 199,884           | 201,932          |
| <b>Operaciones por cuenta de clientes</b>                                       | <b>167,788</b>   | <b>130,820</b>    | <b>109,235</b>   |
| Operaciones de reporto por cuenta de clientes                                   | 82,789           | 64,404            | 53,709           |
| Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes                       | 65               | 111               | 81               |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes                        | 45,809           | 37,427            | 32,662           |
| Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes                       | 38,980           | 28,689            | 22,607           |
| Fideicomisos administrados  | 145              | 189               | 176              |
| <b>Operaciones de Banca de Inversión por cuenta de terceros</b>                 | <b>84,457</b>    | <b>73,414</b>     | <b>63,934</b>    |
| <b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>   | <b>471,754</b>   | <b>404,790</b>    | <b>375,525</b>   |
| <b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>  |                  |                   |                  |
| <b>Activos y pasivos contingentes</b>   | <b>3</b>         | <b>466</b>        | <b>74</b>        |
| <b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>  | <b>156,089</b>   | <b>161,831</b>    | <b>154,776</b>   |
| Fideicomisos  | 127,183          | 134,974           | 127,943          |
| Mandato   | 28,906           | 26,857            | 26,833           |
| <b>Bienes en custodia o en administración</b>                                   | <b>560,956</b>   | <b>647,061</b>    | <b>616,639</b>   |
| <b>Compromisos crediticios</b>  | <b>356,255</b>   | <b>366,901</b>    | <b>338,005</b>   |
| <b>Colaterales recibidos por la entidad</b>                                     | <b>63,215</b>    | <b>9,681,968</b>  | <b>60,953</b>    |
| Deuda Gubernamental   | 39,521           | 46,444            | 37,085           |
| Deuda Bancaria  |                  | 9,612,223         |                  |
| Otros Títulos   |                  |                   |                  |
| Instrumentos de Patrimonio Neto   | 342              | 197               | 2                |
| Otros valores   | 23,352           | 23,104            | 23,866           |
| <b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</b> | <b>44,649</b>    | <b>37,672</b>     | <b>50,479</b>    |
| Deuda Gubernamental   | 43,703           | 36,964            | 49,679           |
| Deuda Bancaria  | 459              | 600               | 800              |
| Otros Títulos   | 301              |                   |                  |
| Instrumentos de Patrimonio Neto   | 186              | 108               |                  |
| <b>Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida</b> | <b>156</b>       | <b>149</b>        | <b>165</b>       |
| <b>Otras cuentas de registro</b>  | <b>418,483</b>   | <b>422,599</b>    | <b>523,950</b>   |
| <b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>  | <b>1,599,806</b> | <b>11,318,647</b> | <b>1,745,041</b> |

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

|   | 12 MESES      |              | 3 MESES      |              |              |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | DIC-12        | DIC-11       | DIC-12       | SEP-12       | DIC-11       |
| Ingresos por intereses  | 17,227        | 15,841       | 4,638        | 4,299        | 3,963        |
| Gastos por intereses  | 6,292         | 5,920        | 1,612        | 1,523        | 1,509        |
| <b>Margen financiero</b>  | <b>10,935</b> | <b>9,921</b> | <b>3,026</b> | <b>2,776</b> | <b>2,454</b> |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios                            | 1,359         | 2,047        | 720          | 186          | 521          |
| <b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>                 | <b>9,576</b>  | <b>7,874</b> | <b>2,306</b> | <b>2,590</b> | <b>1,933</b> |
| Comisiones y tarifas cobradas   | 3,701         | 3,239        | 905          | 912          | 809          |
| Comisiones y tarifas pagadas  | 447           | 437          | 119          | 107          | 111          |
| Resultado por intermediación  | 743           | 909          | 271          | (31)         | 318          |
| Otros ingresos (egresos) de la operación                                  | 3,041         | 2,957        | 618          | 847          | 786          |
| Gastos de administración y promoción                                      | 11,380        | 10,552       | 2,942        | 2,933        | 2,882        |
| <b>Resultado de la operación</b>  | <b>5,234</b>  | <b>3,990</b> | <b>1,039</b> | <b>1,278</b> | <b>853</b>   |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 1             | 2            | -            |              | 1            |
| <b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>                         | <b>5,235</b>  | <b>3,992</b> | <b>1,039</b> | <b>1,278</b> | <b>854</b>   |
| Impuestos a la utilidad causados  | (1,021)       | (745)        | (7)          | 112          | 2            |
| Impuestos a la utilidad diferidos (neto)                                  | 306           | (105)        | (218)        | (152)        | (25)         |
|   | (715)         | (850)        | (225)        | (40)         | (23)         |
| <b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>                        | <b>4,520</b>  | <b>3,142</b> | <b>814</b>   | <b>1,318</b> | <b>831</b>   |
| <b>Resultado Neto</b>   | <b>4,520</b>  | <b>3,142</b> | <b>814</b>   | <b>1,318</b> | <b>831</b>   |
| <b>Resultado Neto con Participación en Subsidiarias</b>                   | <b>4,520</b>  | <b>3,142</b> | <b>814</b>   | <b>1,318</b> | <b>831</b>   |

## Anexo 3

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

| ACTIVO  |                | PASIVO Y CAPITAL   |                |
|---|----------------|--|----------------|
| <b>DISPONIBILIDADES</b>   | 23,113         | <b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>   |                |
|   |                | Depósitos de exigibilidad inmediata  | 74,353         |
| <b>CUENTAS DE MARGEN</b>  | 37             | Depósitos a plazo  | 63,144         |
|   |                | Público en general   | 41,521         |
| <b>INVERSIONES EN VALORES</b>                                   |                | Mercado de dinero  | <u>21,623</u>  |
| Títulos para negociar   | 14,157         | Títulos de créditos emitidos   | <u>6,222</u>   |
| Títulos disponibles para la venta                               | 24,283         |  | 143,719        |
| Títulos conservados a vencimiento                               | <u>2,063</u>   |  |                |
| <b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>                      | 13,277         | <b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>                      |                |
| <b>DERIVADOS</b>  |                | De exigibilidad inmediata  | 1,068          |
| Con fines de negociación  | 1,623          | De corto plazo   | 2,556          |
| Con fines de cobertura  | <u>49</u>      | De largo plazo   | <u>1,964</u>   |
|   | 1,672          |  | 5,588          |
| <b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>                    |                | <b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>                                      | 613            |
| <b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>                                      | 63             |  |                |
| <b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>                               |                | <b>ACREEDORES POR REPORTE</b>  | 31,860         |
| Créditos comerciales  | 56,375         | <b>DERIVADOS</b>   |                |
| Actividad empresarial o comercial                               | 42,308         | Con fines de negociación   | 1,789          |
| Entidades financieras   | 9,122          | Con fines de cobertura   | <u>468</u>     |
| Entidades gubernamentales                                       | <u>4,945</u>   |  | 2,257          |
| Créditos de consumo   | 20,190         | <b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>   |                |
| Créditos a la vivienda  | <u>48,035</u>  | Impuestos a la Utilidad por pagar  | 84             |
| <b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>                         | 124,600        | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar              | 278            |
| <b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>                               |                | Acreedores por liquidación de operaciones                                  | 3,796          |
| Créditos comerciales  | 351            | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar                              | <u>4,647</u>   |
| Actividad empresarial o comercial                               | 351            |  | 8,805          |
| Créditos de consumo   | 527            | <b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>                             | 885            |
| Créditos a la vivienda  | <u>1,995</u>   |  |                |
| <b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>                         | 2,873          | <b>TOTAL PASIVO</b>  | <u>193,727</u> |
| <b>CARTERA DE CRÉDITO</b>                                       | 127,473        | <b>CAPITAL CONTABLE</b>  |                |
| (-) Menos   |                | <b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>   |                |
| <b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>           | <u>3,405</u>   | Capital social   | 7,451          |
| <b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>                       | 124,068        | Prima en venta de acciones   | <u>473</u>     |
| <b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b> | 160            |  | 7,924          |
| <b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>                          | 13,619         | <b>CAPITAL GANADO</b>  |                |
| <b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>                                | 29             | Reservas de capital  | 2,974          |
| <b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>                    | 3,913          | Resultado de ejercicios anteriores   | 14,943         |
| <b>INVERSIONES PERMANENTES</b>                                  | 77             | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta               | 186            |
| <b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>                         | 1,258          | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | (193)          |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>  |                | Resultado neto   | <u>3,841</u>   |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles               | 822            |  | 21,751         |
| Otros activos a corto y largo plazo                             | <u>791</u>     | <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>  | <u>29,675</u>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <u>223,402</u> | <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                                     | <u>223,402</u> |

**CUENTAS DE ORDEN**

|  |               |         |
|--|---------------|---------|
| Activos y Pasivos contingentes   |               | 3       |
| Compromisos crediticios  |               | 356,255 |
| Bienes en fideicomiso o mandato  |               | 156,073 |
| Fideicomisos   | 127,167       |         |
| Mandatos   | <u>28,906</u> |         |
| Bienes en custodia o en administración                                   |               | 419,775 |
| Colaterales recibidos por la entidad                                     |               | 58,766  |
| Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad |               | 22,001  |
| Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)          |               | 84,457  |
| Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida |               | 153     |
| Otras cuentas de registro  |               | 416,751 |

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

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

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

TROY WRIGHT  
DIRECTOR GENERAL

MICHAEL COATE  
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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnfv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnfv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

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

|   |               |                     |
|---|---------------|---------------------|
| Ingresos por intereses  |               | 15,879              |
| Gastos por intereses  |               | <u>5,474</u>        |
| <b>Margen financiero</b>  |               | <b>10,405</b>       |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios                            |               | <u>1,450</u>        |
| <b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>                 |               | <b>8,955</b>        |
| Comisiones y tarifas cobradas   | 2,612         |                     |
| Comisiones y tarifas pagadas  | 388           |                     |
| Resultado por intermediación  | 686           |                     |
| Otros ingresos (egresos) de la operación                                  | 2,995         |                     |
| Gastos de administración y promoción                                      | <u>10,500</u> | <u>(4,595)</u>      |
| <b>Resultado de la Operación</b>  |               | <b>4,360</b>        |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas |               | <u>1</u>            |
| <b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>                         |               | <b>4,361</b>        |
| Impuestos a la utilidad causados  | 824           |                     |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos)                                 | <u>304</u>    | <u>520</u>          |
| <b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>                      |               | <b>3,841</b>        |
| <b>PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>                                      |               |                     |
| <b>Resultado Neto</b>   |               | <b><u>3,841</u></b> |

"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."

TROY WRIGHT  
DIRECTOR GENERAL

MICHAEL COATE  
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/releccioninversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/releccioninversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.**  
**INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**LORENZO BOTURINI 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MEXICO D.F.**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS**  
**DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 AL 31 DE DICIEMBRE 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 |                        |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2011</b>                                    | 7,451               | -  | 473                        | -  | 2,687               | 13,658                             | 204  | (57)   | -                               | -   | 2,872          | -                             | 27,288                 |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>         |                     |  |                            |  |                     |                                    |  |  |                                 |   |                |                               |                        |
| Constitución de reservas   |                     |  |                            |  | -                   |                                    |  |  |                                 |   |                |                               | -                      |
| Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores          |                     |  |                            |  | 287                 | 2,585                              |  |  |                                 |   | (2,872)        |                               | -                      |
| Decreto de dividendos  |                     |  |                            |  |                     | (1,300)                            |  |  |                                 |   |                |                               | (1,300)                |
| <b>Total</b>   | -                   | -  | -                          | -  | 287                 | 1,285                              | -  | -  | -                               | -   | (2,872)        | -                             | (1,300)                |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>    |                     |  |                            |  |                     |                                    |  |  |                                 |   |                |                               |                        |
| Resultado neto   |                     |  |                            |  |                     |                                    |  |  |                                 |   | 3,841          |                               | 3,841                  |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta               |                     |  |                            |  |                     |                                    | (18)   |  |                                 |   |                |                               | (18)                   |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo |                     |  |                            |  |                     |                                    |  | (136)  |                                 |   |                |                               | (136)                  |
| <b>Total</b>   | -                   | -  | -                          | -  | -                   | -                                  | (18)   | (136)  | -                               | -   | 3,841          | -                             | 3,687                  |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2012</b>                                    | 7,451               | -  | 473                        | -  | 2,974               | 14,943                             | 186  | (193)  | -                               | -   | 3,841          | -                             | 29,675                 |

"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."

TROY WRIGHT  
DIRECTOR GENERAL

MICHAEL COATE  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

AGUSTIN CORONA GAHLER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO  
AUDITORIA GRUPO

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconversionistas/estadofinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconversionistas/estadofinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

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

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Resultado neto</b>  | <b>3,841</b>   |
| Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento | 44             |
| Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo   | 361            |
| Amortizaciones de activos intangibles  | 30             |
| Provisiones  | 1,907          |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos   | 521            |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas  | (1)            |
| Otros  | 36             |
| <b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>  | <b>2,898</b>   |
| <b>Actividades de operación</b>  |                |
| Cambio en cuentas de margen  | 23             |
| Cambio en inversiones en valores   | (19,082)       |
| Cambio en deudores por reporto   | (8,320)        |
| Cambio en derivados (activo)   | 3,342          |
| Cambio en cartera de crédito (neto)  | (14,568)       |
| Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización   | 88             |
| Cambio en bienes adjudicados (neto)  | (12)           |
| Cambio en otros activos operativos (neto)  | (1,483)        |
| Cambio en captación tradicional  | 20,646         |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos   | (17)           |
| Cambio en acreedores por reporto   | 22,018         |
| Cambio en derivados (pasivo)   | (3,472)        |
| Cambio en otros pasivos operativos   | 2,084          |
| Pagos de impuestos a la utilidad   | (1,380)        |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>  | <b>(133)</b>   |
| <b>Actividades de inversión</b>  |                |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo  | (403)          |
| Cobros de dividendos en efectivo   | 4              |
| Pagos por adquisición de activos intangibles   | (176)          |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>  | <b>(575)</b>   |
| <b>Actividades de financiamiento</b>   |                |
| Pagos de dividendos en efectivo  | (2,300)        |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>   | <b>(2,300)</b> |
| <b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>                                      | <b>3,731</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>   | <b>19,382</b>  |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>  | <b>23,113</b>  |

"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."

TROY WRIGHT  
DIRECTOR GENERAL

MICHAEL COATE  
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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://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   | DIC-12         | SEP-12         | DIC-11         |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Disponibilidades</b>  | <b>23,113</b>  | <b>21,441</b>  | <b>19,382</b>  |
| <b>Cuentas de Margen</b>   | <b>37</b>      | <b>51</b>      | <b>60</b>      |
| <b>Inversiones en Valores</b>  | <b>40,503</b>  | <b>36,604</b>  | <b>21,660</b>  |
| Títulos para negociar  | 14,157         | 10,891         | 13,126         |
| Títulos disponibles para la venta  | 24,283         | 23,671         | 6,557          |
| Títulos conservados a vencimiento  | 2,063          | 2,042          | 1,977          |
| <b>Deudores por Reporto (Saldo Deudor)</b>                                 | <b>13,277</b>  | <b>724</b>     | <b>4,957</b>   |
| <b>Derivados</b>   | <b>1,672</b>   | <b>1,929</b>   | <b>2,555</b>   |
| Con fines de negociación   | 1,623          | 1,841          | 2,514          |
| Con fines de cobertura   | 49             | 88             | 41             |
| <b>Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros</b>           | <b>63</b>      | <b>86</b>      | <b>150</b>     |
| <b>Cartera de Crédito Vigente</b>  | <b>124,600</b> | <b>112,775</b> | <b>111,415</b> |
| Créditos comerciales   | 56,375         | 49,513         | 52,170         |
| Créditos de consumo  | 20,190         | 16,853         | 16,098         |
| Créditos a la vivienda   | 48,035         | 46,409         | 43,147         |
| <b>Cartera de Crédito Vencida</b>  | <b>2,873</b>   | <b>2,977</b>   | <b>3,110</b>   |
| Créditos comerciales   | 351            | 371            | 378            |
| Créditos de consumo  | 527            | 523            | 581            |
| Créditos a la vivienda   | 1,995          | 2,083          | 2,151          |
| <b>Cartera de Crédito</b>  | <b>127,473</b> | <b>115,752</b> | <b>114,525</b> |
| (-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios                         | 3,405          | 3,062          | 3,576          |
| <b>Total Cartera de Crédito (Neto)</b>                                     | <b>124,068</b> | <b>112,690</b> | <b>110,949</b> |
| <b>Beneficios Por Recibir en Operaciones de Bursatilización</b>            | <b>160</b>     | <b>167</b>     | <b>205</b>     |
| <b>Otras Cuentas por Cobrar (Neto)</b>                                     | <b>13,619</b>  | <b>12,985</b>  | <b>11,417</b>  |
| <b>Bienes Adjudicados (Neto)</b>   | <b>29</b>      | <b>27</b>      | <b>17</b>      |
| <b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>                               | <b>3,913</b>   | <b>3,925</b>   | <b>3,871</b>   |
| <b>Inversiones Permanentes</b>   | <b>77</b>      | <b>77</b>      | <b>80</b>      |
| <b>Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)</b>                                    | <b>1,258</b>   | <b>1,492</b>   | <b>773</b>     |
| <b>Otros Activos</b>   | <b>1,613</b>   | <b>1,460</b>   | <b>1,579</b>   |
| <b>Total Activo</b>  | <b>223,402</b> | <b>193,658</b> | <b>177,655</b> |
| <b>PASIVO Y CAPITAL</b>  |                |                |                |
| <b>Captación Tradicional</b>   | <b>143,719</b> | <b>120,665</b> | <b>123,073</b> |
| Depósitos de exigibilidad inmediata  | 74,353         | 65,235         | 69,613         |
| Depósitos a plazo  | 63,144         | 49,189         | 47,239         |
| Títulos de crédito emitidos  | 6,222          | 6,241          | 6,221          |
| <b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>                      | <b>5,588</b>   | <b>5,556</b>   | <b>5,605</b>   |
| <b>Valores Asignados por Liquidar</b>                                      | <b>613</b>     | <b>3,281</b>   | <b>731</b>     |
| <b>Acreeedores por Reporto</b>   | <b>31,860</b>  | <b>22,216</b>  | <b>9,842</b>   |
| <b>Derivados</b>   | <b>2,257</b>   | <b>2,569</b>   | <b>3,122</b>   |
| Con fines de negociación   | 1,789          | 2,074          | 2,727          |
| Con fines de cobertura   | 468            | 495            | 395            |
| <b>Otras Cuentas por Pagar</b>   | <b>8,805</b>   | <b>9,154</b>   | <b>7,199</b>   |
| Impuestos a la utilidad por pagar  | 84             | 305            | 2              |
| Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar              | 278            | 288            | 210            |
| Acreeedores por liquidación de operaciones                                 | 3,796          | 3,384          | 1,535          |
| Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo                          | -              | -              | 0              |
| Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar                             | 4,647          | 5,177          | 5,452          |
| <b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>                             | <b>885</b>     | <b>793</b>     | <b>795</b>     |
| <b>Total Pasivo</b>  | <b>193,727</b> | <b>164,234</b> | <b>150,367</b> |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>  |                |                |                |
| <b>Capital Contribuido</b>   | <b>7,924</b>   | <b>7,924</b>   | <b>7,924</b>   |
| <b>Capital Ganado</b>  | <b>21,751</b>  | <b>21,500</b>  | <b>19,364</b>  |
| Reservas de capital  | 2,974          | 2,974          | 2,687          |
| Resultado de ejercicios anteriores   | 14,943         | 15,244         | 13,658         |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta               | 186            | 181            | 204            |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | (193)          | (190)          | (57)           |
| Resultado neto   | 3,841          | 3,291          | 2,872          |
| <b>Total Capital Contable</b>  | <b>29,675</b>  | <b>29,424</b>  | <b>27,288</b>  |
| <b>Total Pasivo y Capital Contable</b>                                     | <b>223,402</b> | <b>193,658</b> | <b>177,655</b> |

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

| CUENTAS DE ORDEN   | DIC-12           | SEP-12           | DIC-11           |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>                                     |                  |                  |                  |
| Activos y pasivos contingentes   | 3                | 3                | 71               |
| Compromisos crediticios  | 356,255          | 348,146          | 338,005          |
| Bienes en fideicomiso o mandato  | 156,073          | 153,168          | 154,776          |
| Fideicomisos   | 127,167          | 124,293          | 127,943          |
| Mandato  | 28,906           | 28,875           | 26,833           |
| Bienes en custodia o en administración                                   | 419,775          | 547,979          | 482,236          |
| Colaterales recibidos por la entidad                                     | 58,766           | 56,193           | 48,364           |
| Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad | 22,001           | 30,573           | 20,780           |
| Operaciones por banca de inversión por cuenta de terceros (neto)         | 84,457           | 78,392           | 63,934           |
| Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida | 153              | 161              | 165              |
| Otras cuentas de registro  | 416,751          | 463,960          | 512,734          |
| <b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>   | <b>1,514,234</b> | <b>1,678,575</b> | <b>1,621,065</b> |

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

|   | 12 MESES      |              | 3 MESES      |              |              |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | DIC-12        | DIC-11       | DIC-12       | SEP-12       | DIC-11       |
| Ingresos por intereses  | 15,879        | 14,538       | 4,119        | 4,091        | 3,631        |
| Gastos por intereses  | 5,474         | 4,778        | 1,439        | 1,376        | 1,212        |
| <b>Margen financiero</b>  | <b>10,405</b> | <b>9,760</b> | <b>2,680</b> | <b>2,715</b> | <b>2,419</b> |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios                            | 1,450         | 2,047        | 811          | 186          | 521          |
| <b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>                 | <b>8,955</b>  | <b>7,713</b> | <b>1,869</b> | <b>2,529</b> | <b>1,898</b> |
| Comisiones y tarifas cobradas   | 2,612         | 2,210        | 622          | 661          | 561          |
| Comisiones y tarifas pagadas  | 388           | 380          | 101          | 94           | 96           |
| Resultado por intermediación  | 686           | 823          | 258          | (25)         | 285          |
| Otros ingresos (egresos) de la operación                                  | 2,995         | 3,102        | 642          | 690          | 792          |
| Gastos de administración y promoción                                      | 10,500        | 9,851        | 2,593        | 2,722        | 2,685        |
| <b>Resultado de la Operación</b>  | <b>4,360</b>  | <b>3,617</b> | <b>697</b>   | <b>1,039</b> | <b>755</b>   |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 1             | 2            | -            | -            | 1            |
| <b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>                         | <b>4,361</b>  | <b>3,619</b> | <b>697</b>   | <b>1,039</b> | <b>756</b>   |
| Impuestos a la utilidad causados  | (824)         | (641)        | 25           | (77)         | 11           |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos)                                 | 304           | (106)        | (172)        | 128          | (12)         |
|   | (520)         | (747)        | (147)        | 51           | (1)          |
| <b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>                        | <b>3,841</b>  | <b>2,872</b> | <b>550</b>   | <b>1,090</b> | <b>755</b>   |
| <b>Resultado Neto</b>   | <b>3,841</b>  | <b>2,872</b> | <b>550</b>   | <b>1,090</b> | <b>755</b>   |

## Anexo 4

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

| CUENTAS DE ORDEN  |                       |   |                      |
|---|-----------------------|---|----------------------|
| OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS                        |                       | OPERACIONES POR CUENTA PROPIA   |                      |
| <b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>                        |                       | <b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>   |                      |
| Bancos de clientes  | 31                    |   |                      |
| Liquidación de operaciones de clientes                    | 42                    |   |                      |
| Otras cuentas corrientes                                  | <u>237</u>            | 310   |                      |
| <b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>                            |                       | <b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>                                     |                      |
| Valores de clientes recibidos en custodia                 | 219,199               | Deuda gubernamental   | 36,387               |
|   |                       | Deuda Bancaria  | 610                  |
|   |                       | Otros títulos de deuda  | 151                  |
|   |                       | Instrumentos de patrimonio neto   | <u>342</u>           |
| <b>OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN</b>                      |                       | <b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b> |                      |
| Operaciones de reporto por cuenta de clientes             | 82,789                | Deuda gubernamental   | 36,387               |
| Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes | 65                    | Deuda bancaria  | 610                  |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes  | 45,809                | Otros títulos de deuda  | 151                  |
| Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes | <u>38,980</u>         | Instrumentos de patrimonio neto   | <u>186</u>           |
| <b>Fideicomisos administrados</b>                         | <u>145</u>            | <b>Otras Cuentas de Registro</b>  | <u>9,627</u>         |
|   | <b>167,788</b>        |   |                      |
| <b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>                     | <u><b>387,297</b></u> | <b>TOTALES POR LA CASA DE BOLSA</b>   | <u><b>84,451</b></u> |

| ACTIVO  |                      | PASIVO Y CAPITAL  |                      |
|---|----------------------|---|----------------------|
| <b>DISPONIBILIDADES</b>                           | 55                   | <b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>              |                      |
| <b>CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)</b>              | 1                    | De corto plazo  | 8                    |
| <b>INVERSIONES EN VALORES</b>                     |                      | <b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>                         |                      |
| Títulos para negociar                             | 14,286               |   |                      |
| Títulos disponibles para la venta                 | <u>600</u>           | <b>ACREEDORES POR REPORTO</b>                                 | 8,495                |
|   | <b>14,886</b>        |   |                      |
| <b>DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>        | 2                    | <b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>               |                      |
|   |                      | Préstamo de valores   | 186                  |
| <b>DERIVADOS</b>                                  |                      | <b>DERIVADOS</b>  |                      |
| Con fines de negociación                          | 264                  | Con fines de negociación                                      | 3,012                |
| <b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>                  | 305                  | <b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>                                |                      |
|   |                      | Impuesto a la utilidad por pagar                              | 18                   |
|   |                      | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 46                   |
|   |                      | Acreedores por liquidación de operaciones                     | 1,753                |
|   |                      | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar                 | <u>234</u>           |
|   |                      |   | <b>2,051</b>         |
| <b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>      | 161                  | <b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>                       | <u>112</u>           |
|   |                      |   |                      |
| <b>INVERSIONES PERMANENTES</b>                    | 3                    | <b>TOTAL PASIVO</b>   | <u><b>13,864</b></u> |
|   |                      |   |                      |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                              |                      | <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                       |                      |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 101                  | <b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>                                    |                      |
| Otros activos a corto y largo plazo               | <u>31</u>            | Capital social  | 551                  |
|   | <b>132</b>           | <b>CAPITAL GANADO</b>   |                      |
|   |                      | Reservas de capital   | 65                   |
|   |                      | Resultado de ejercicios anteriores                            | 643                  |
|   |                      | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta  | 265                  |
|   |                      | Resultado neto  | <u>421</u>           |
|   |                      |   | <b>1,394</b>         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                               | <u><b>15,809</b></u> | <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                                 | <u><b>1,945</b></u>  |
|   |                      | <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                        | <u><b>15,809</b></u> |

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

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

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

PABLO ASPE PONIATOWSKI  
DIRECTOR GENERAL

MICHAEL COATE  
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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

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

|  |         |  |            |
|--|---------|--|------------|
| Comisiones y tarifas cobradas                        | 591     |  |            |
| Comisiones y tarifas pagadas                         | (46)    |  |            |
| Ingresos por asesoría financiera                     | 100     |  |            |
| <b>Resultado por servicios</b>                       |         |  | <b>645</b> |
| Utilidad por compraventa                             | 1,236   |  |            |
| Pérdida por compraventa                              | (1,141) |  |            |
| Ingresos por intereses                               | 2,270   |  |            |
| Gastos por intereses                                 | (2,017) |  |            |
| Resultado por valuación a valor razonable            | (59)    |  | 289        |
| <b>Margen financiero por intermediación</b>          |         |  | <b>289</b> |
| Otros ingresos (egresos) de la operación             | 254     |  |            |
| Gastos de administración y promoción                 | (700)   |  | (446)      |
| <b>Resultado de la operación</b>                     |         |  | <b>488</b> |
| <b>Resultados antes de impuestos a la utilidad</b>   |         |  | <b>488</b> |
| Impuestos a la utilidad causados                     | 86      |  |            |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos)            | (19)    |  | 67         |
| <b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b> |         |  | <b>421</b> |
| <b>Resultado Neto</b>                                |         |  | <b>421</b> |

"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"

PABLO ASPE PONIAOWSKI  
DIRECTOR GENERAL

MICHAEL COATE  
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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 AL 31 DE DICIEMBRE 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                      |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>       |                     |  |                            |  |                     |                                    |  |  |                                 |   |                |                            |
| Constitución de reservas  |                     |  |                            |  | 7                   | (7)                                |  |  |                                 |   |                |                            |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores        |                     |  |                            |  |                     | 142                                |  |  |                                 |   | (142)          | -                          |
| Pago de Dividendos  |                     |  |                            |  |                     | (400)                              |  |  |                                 |   |                | (400)                      |
| <b>Total</b>  | -                   | -  | -                          | -  | 7                   | (265)                              | -  | -  | -                               | -   | (142)          | (400)                      |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b> |                     |  |                            |  |                     |                                    |  |  |                                 |   |                |                            |
| Resultado neto  |                     |  |                            |  |                     |                                    |  |  |                                 |   | 421            | 421                        |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta            |                     |  |                            |  |                     |                                    | 96   |  |                                 |   |                | 96                         |
| <b>Total</b>  | -                   | -  | -                          | -  | -                   | -                                  | 96   | -  | -                               | -   | 421            | 517                        |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2012  | 551                 | -  | -                          | -  | 65                  | 643                                | 265  | -  | -                               | -   | 421            | 1,945                      |

\*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.\*

PABLO ASPE PONIATOWSKI  
DIRECTOR GENERAL

MICHAEL COATE  
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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.qob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://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 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras en millones de pesos)

|  |     |              |
|--|-----|--------------|
| <b>Resultado neto</b>  |     | <b>421</b>   |
| <b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>                                   |     |              |
| Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión | (1) |              |
| Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo   | 12  |              |
| Amortizaciones de activos intangibles  | 1   |              |
| Provisiones  | 23  |              |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos   | 67  |              |
| Otros  | 59  | <b>161</b>   |
| <hr/>  |     |              |
| <b>Actividades de Operación:</b>   |     |              |
| Cambio en cuentas de margen  |     | 11           |
| Cambio en inversiones en valores   |     | (15)         |
| Cambio en deudores por reporto   |     | (1)          |
| Cambio en derivados (activo)   |     | (283)        |
| Cambio en otros activos operativos (neto)  |     | (39)         |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos   |     | 2            |
| Cambio en acreedores por reporto   |     | (2,935)      |
| Cambio en préstamo de valores (pasivo)   |     | (1)          |
| Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía   |     | 39           |
| Cambio en derivados (pasivo)   |     | 1,218        |
| Cambio en otros pasivos operativos   |     | 1,603        |
| Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)   |     | 324          |
| Pagos de impuestos a la utilidad   |     | (76)         |
| <hr/>  |     |              |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>                                      |     | <b>(153)</b> |
| <b>Actividades de inversión:</b>   |     |              |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo  |     | (4)          |
| Cobros por disposición de otras inversiones permanentes  |     | 1            |
| Cobros de dividendos en efectivo   |     | 1            |
| Pagos por adquisición de activo intangibles  |     | (1)          |
| <hr/>  |     |              |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>                                      |     | <b>(3)</b>   |
| <b>Actividades de Financiamiento</b>   |     |              |
| Pagos de dividendos en efectivo  |     | (400)        |
| <hr/>  |     |              |
| <b>Flujos netos de efectivo de Actividades de Financiamiento</b>                                 |     | <b>(400)</b> |
| <b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>                      |     | <b>26</b>    |
| <hr/>  |     |              |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>                                 |     | <b>29</b>    |
| <hr/>  |     |              |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>                                  |     | <b>55</b>    |

"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".

PABLO ASPE PONIAWOSKI  
DIRECTOR GENERAL

MICHAEL COATE  
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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://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  | DIC-12        | SEP-12        | DIC-11        |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>Disponibilidades</b>                                       | <b>55</b>     | <b>34</b>     | <b>29</b>     |
| <b>Cuentas de Margen ( Derivados )</b>                        | <b>1</b>      | <b>9</b>      | <b>12</b>     |
| <b>Inversiones en Valores</b>                                 | <b>14,886</b> | <b>13,893</b> | <b>15,043</b> |
| Títulos para negociar   | 14,286        | 13,350        | 14,574        |
| Títulos disponibles para la venta                             | 600           | 543           | 469           |
| <b>Deudores por Reporto (Saldo Deudor)</b>                    | <b>2</b>      | <b>1</b>      | <b>1</b>      |
| <b>Derivados</b>  | <b>264</b>    | <b>384</b>    | <b>257</b>    |
| Con fines de negociación                                      | 264           | 384           | 257           |
| <b>Cuentas por Cobrar (Neto)</b>                              | <b>305</b>    | <b>367</b>    | <b>170</b>    |
| <b>Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)</b>                  | <b>161</b>    | <b>164</b>    | <b>169</b>    |
| <b>Inversiones Permanentes</b>                                | <b>3</b>      | <b>3</b>      | <b>3</b>      |
| <b>Otros Activos</b>  | <b>132</b>    | <b>135</b>    | <b>227</b>    |
| <b>Total Activo</b>   | <b>15,809</b> | <b>14,990</b> | <b>15,911</b> |
| <b>PASIVO Y CAPITAL</b>                                       |               |               |               |
| <b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos</b>              | <b>8</b>      | <b>8</b>      | <b>6</b>      |
| <b>Valores Asignados por Liquidar</b>                         | <b>0</b>      | <b>3</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Acreedores por Reporto</b>                                 | <b>8,495</b>  | <b>9,285</b>  | <b>11,430</b> |
| <b>Colaterales Vendidos o Dados en Garantía</b>               | <b>186</b>    | <b>104</b>    | <b>147</b>    |
| <b>Derivados</b>  | <b>3,012</b>  | <b>2,704</b>  | <b>2,017</b>  |
| Con fines de negociación                                      | 3,012         | 2,704         | 2,017         |
| <b>Otras cuentas por pagar</b>                                | <b>2,051</b>  | <b>676</b>    | <b>406</b>    |
| Impuestos a la utilidad por pagar                             | 18            | 70            | 9             |
| Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 46            | 48            | 20            |
| Acreedores por liquidación de operaciones                     | 1,753         | 244           | 152           |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar                 | 234           | 314           | 225           |
| <b>Impuestos y Ptu Diferidos ( Neto )</b>                     | <b>112</b>    | <b>40</b>     | <b>77</b>     |
| <b>Total Pasivo</b>   | <b>13,864</b> | <b>12,820</b> | <b>14,083</b> |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                       |               |               |               |
| <b>Capital Contribuido</b>                                    | <b>551</b>    | <b>551</b>    | <b>551</b>    |
| <b>Capital Ganado</b>   | <b>1,394</b>  | <b>1,619</b>  | <b>1,277</b>  |
| Reservas de capital   | 65            | 65            | 58            |
| Resultado de ejercicios anteriores                            | 643           | 1,043         | 908           |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta  | 265           | 213           | 169           |
| Resultado neto  | 421           | 298           | 142           |
| <b>Total Capital Contable</b>                                 | <b>1,945</b>  | <b>2,170</b>  | <b>1,828</b>  |
| <b>Total Pasivo y Capital Contable</b>                        | <b>15,809</b> | <b>14,990</b> | <b>15,911</b> |

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

| Cuentas de Orden  | DIC-12         | SEP-12         | DIC-11         |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>                                       |                |                |                |
| <b>Cientes Cuentas Corrientes</b>   | <b>310</b>     | <b>383</b>     | <b>424</b>     |
| Bancos de clientes  | 31             | 10             | 13             |
| Liquidación de operaciones de clientes  | 42             | 141            | 188            |
| Otras cuentas corrientes  | 237            | 232            | 223            |
| <b>Operaciones en Custodia</b>  | <b>219,199</b> | <b>203,514</b> | <b>201,932</b> |
| Valores de clientes recibidos en custodia                                       | 219,199        | 203,514        | 201,932        |
| <b>Operaciones de Administración</b>  | <b>167,788</b> | <b>153,495</b> | <b>109,239</b> |
| Operaciones de reperto por cuenta de clientes                                   | 82,789         | 75,660         | 53,713         |
| Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes                       | 65             | 138            | 81             |
| Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes                        | 45,809         | 42,589         | 32,662         |
| Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes                       | 38,980         | 34,909         | 22,607         |
| Fideicomisos administrados  | 145            | 199            | 176            |
| <b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>   | <b>387,297</b> | <b>357,392</b> | <b>311,595</b> |
| <b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>  |                |                |                |
| <b>Activos y pasivos contingentes</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |                |
| <b>Colaterales recibidos por la entidad</b>                                     | <b>37,490</b>  | <b>33,432</b>  | <b>21,145</b>  |
| Deuda Gubernamental   | 36,387         | 32,364         | 21,143         |
| Deuda Bancaria  | 610            | 647            | -              |
| Otros títulos de deuda  | 151            | 199            | -              |
| Instrumentos de Patrimonio Neto   | 342            | 222            | 2              |
| <b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</b> | <b>37,334</b>  | <b>33,314</b>  | <b>21,143</b>  |
| Deuda Gubernamental   | 36,387         | 32,364         | 21,143         |
| Deuda Bancaria  | 610            | 647            | -              |
| Otros títulos de deuda  | 151            | 199            | -              |
| Instrumentos de Patrimonio Neto   | 186            | 104            |                |
| <b>Otras cuentas de registro</b>  | <b>9,627</b>   | <b>8,117</b>   | <b>6,358</b>   |
| <b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>  | <b>84,451</b>  | <b>74,863</b>  | <b>48,646</b>  |

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

|  | 12 MESES   |            | 3 MESES    |            |            |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
|  | DIC-12     | DIC-11     | DIC-12     | SEP-12     | DIC-11     |
| Comisiones y tarifas cobradas                        | 591        | 581        | 156        | 124        | 129        |
| Comisiones y tarifas pagadas                         | (46)       | (45)       | (14)       | (9)        | (12)       |
| Ingresos por asesoría financiera                     | 100        | 85         | 24         | 26         | 21         |
| <b>Resultado por servicios</b>                       | <b>645</b> | <b>621</b> | <b>166</b> | <b>141</b> | <b>138</b> |
| Utilidad por compraventa                             | 1,236      | 1,081      | 416        | 107        | 353        |
| Pérdida por compraventa                              | (1,141)    | (1,028)    | (434)      | (72)       | (301)      |
| Ingresos por intereses                               | 2,270      | 1,901      | 587        | 585        | 456        |
| Gastos por intereses                                 | (2,017)    | (1,746)    | (514)      | (526)      | (423)      |
| Resultado por valuación a valor razonable            | (59)       | 19         | 24         | (48)       | (24)       |
| <b>Margen financiero por intermediación</b>          | <b>289</b> | <b>227</b> | <b>79</b>  | <b>46</b>  | <b>61</b>  |
| Otros ingresos (egresos) de la operación             | 254        | 30         | 8          | 217        | 23         |
| Gastos de administración y promoción                 | (700)      | (685)      | (127)      | (225)      | (180)      |
| <b>Resultado de la operación</b>                     | <b>488</b> | <b>193</b> | <b>126</b> | <b>179</b> | <b>42</b>  |
| <b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>    | <b>488</b> | <b>193</b> | <b>126</b> | <b>179</b> | <b>42</b>  |
| Impuestos a la utilidad causados                     | 86         | 48         | (28)       | 17         | (4)        |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos)            | (19)       | 3          | 31         | (24)       | 12         |
|  | <b>67</b>  | <b>51</b>  | <b>3</b>   | <b>(7)</b> | <b>8</b>   |
| <b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b> | <b>421</b> | <b>142</b> | <b>123</b> | <b>186</b> | <b>34</b>  |
| <b>Resultado Neto</b>                                | <b>421</b> | <b>142</b> | <b>123</b> | <b>186</b> | <b>34</b>  |

## Anexo 5

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

| ACTIVO  |                | PASIVO Y CAPITAL                              |                |
|---|----------------|---|----------------|
| <b>DISPONIBILIDADES</b>                           | <b>14</b>      | <b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>                |                |
|   |                | Impuestos a la utilidad por pagar             | 9,759          |
|   |                | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | <u>69,278</u>  |
|   |                | <b>TOTAL PASIVO</b>                           | <b>79,037</b>  |
| <b>INVERSIONES EN VALORES</b>                     |                |   |                |
| Títulos para negociar                             | <b>452,760</b> | <b>TOTAL PASIVO</b>                           | <b>79,037</b>  |
| <b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>                  | <b>88,515</b>  | <b>CAPITAL CONTABLE</b>                       |                |
| <b>INVERSIONES PERMANENTES</b>                    | <b>7,373</b>   | <b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>                    |                |
| <b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>           | <b>435</b>     | Capital social                                | <b>2,586</b>   |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                              |                | <b>CAPITAL GANADO</b>                         |                |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 27             | Reservas de capital                           | 517            |
| Otros activos a corto y largo plazo               | <u>33</u>      | Resultado de ejercicios anteriores            | 339,242        |
|   | <b>60</b>      | Resultado neto                                | <u>127,775</u> |
|   |                | <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                 | <b>470,120</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                               | <b>549,157</b> | <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>        | <b>549,157</b> |

**CUENTAS DE ORDEN**

|  |             |
|--|-------------|
| Otras cuentas de registro              | 4,377       |
| Bienes en custodia o en administración | 131,410,373 |

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

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

El saldo histórico del capital social al 31 de Diciembre 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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

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

|   |                |                       |
|---|----------------|-----------------------|
| Comisiones y tarifas cobradas   | 833,507        |                       |
| Comisiones y erogaciones pagadas  | <u>636,070</u> | <u>197,437</u>        |
| <b>Ingresos (egresos) por servicios</b>                                   |                | <b>197,437</b>        |
| Ingresos por intereses  | 33             |                       |
| Resultado por valuación a valor razonable                                 | 760            |                       |
| Resultado por compraventa   | <u>16,456</u>  | <u>17,249</u>         |
| <b>Margen integral de financiamiento</b>                                  |                | <b>17,249</b>         |
| Otros ingresos (egresos) de la operación                                  |                | 264                   |
| Gastos de administración  |                | <u>38,590</u>         |
| <b>Resultado de la Operación</b>  |                | <b>176,360</b>        |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas |                | <u>55</u>             |
| <b>Resultado antes de impuestos a la Utilidad</b>                         |                | <b>176,415</b>        |
| Impuestos a la utilidad causados  | 48,654         |                       |
| Impuestos a la utilidad diferidos (neto)                                  | <u>(14)</u>    | <u>48,640</u>         |
| <b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>                      |                | <b>127,775</b>        |
| <b>Resultado Neto</b>   |                | <b><u>127,775</u></b> |

"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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://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 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 (Cifras en miles de pesos)

| CONCEPTO  | Capital Contribuido |   |                            | Capital Ganado      |                                    |  |   | Resultado Neto | 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 |                |                            |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2011  | 2,586               | -   | -                          | 517                 | 231,574                            | -  | -   | 107,668        | 342,345                    |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>       |                     |   |                            |                     |                                    |  |   |                |                            |
| Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores       |                     |   |                            |                     | 107,668                            |  |   | (107,668)      | -                          |
| <b>Total</b>  | -                   | -   | -                          | -                   | 107,668                            | -  | -   | (107,668)      | -                          |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b> |                     |   |                            |                     |                                    |  |   |                |                            |
| Utilidad Integral Resultado neto  |                     |   |                            |                     |                                    |  |   | 127,775        | 127,775                    |
| <b>Total</b>  | -                   | -   | -                          | -                   | -                                  | -  | -   | 127,775        | 127,775                    |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2012  | 2,586               | -   | -                          | 517                 | 339,242                            | -  | -   | 127,775        | 470,120                    |

"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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/pagina/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/pagina/boletinesestadisticos.aspx)

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

|   |        |                  |
|---|--------|------------------|
| <b>Resultado neto</b>   |        | <b>127,775</b>   |
| <b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>            |        |                  |
| Provisiones   | 647    |                  |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos                              | 48,640 |                  |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | (55)   |                  |
| Otros   | (760)  | <b>48,472</b>    |
| <b>Actividades de operación:</b>  |        |                  |
| Cambio en inversiones en valores  |        | (120,263)        |
| Cambio en otros activos operativos (neto)                                 |        | (7,779)          |
| Cambio en otros pasivos operativos  |        | 802              |
| Pago de impuestos a la utilidad   |        | (45,007)         |
| <b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>                 |        | <b>(172,247)</b> |
| <b>Actividades de Inversión:</b>  |        |                  |
| Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas                         |        | (2,000)          |
| Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes                    |        | (2,000)          |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>               |        | <b>(4,000)</b>   |
| <b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>                          |        | <b>-</b>         |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>          |        | <b>14</b>        |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>           |        | <b>14</b>        |

"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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**SCOTIA FONDOS S.A DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS NO. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE VALUACION DE CARTERA DE INVERSIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras en miles de pesos)

|       | Cartera de Inversión  | Emisora | Serie | Tipo de Valor | Tasa al Valorar | 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 |
|-------|---|---------|-------|---------------|-----------------|--------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--|----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| %     | <b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR:</b><br><br>Inversión en instrumentos de patrimonio neto<br><br>Sociedades de inversión en instrumentos de deuda     |         |       |               |                 |              |                             |                              |                                |                             |  |                            |                                     |                                  |                 |
| 2.53  | Scotia Gubernamental, S.A. de C.V., S I I D   | SCOTIAG | C1    | 51            | -               | TR           | AAA/2F                      | 160,773,665                  | 160,773,665                    | 6,361,656,320               | 2.815340                               | 452,633                    | 2.816136                            | 452,760                          | -               |
|       | <b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b><br><br>Inversiones permanentes en acciones<br><br>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           | AA/5F                       | 999,999                      | 999,999                        | 1,000,000                   | 1.000000                               | 1,000                      | 1.028322                            | 1,028                            | -               |
| 0.19  | Scotia Gubernamental Plus, S.A. de C.V., S I I D<br>Sociedades de inversión de renta variable   | SCOTLPG | A     | 51            | -               | TR           | AAA/7F                      | 999,999                      | 999,999                        | 515,602,302                 | 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                        | 1,244,019,339               | 1.000000                               | 1,000                      | 1.000000                            | 1,000                            | -               |
| 0.76  | Scotia Progresivo, S.A. de C.V., S I R V  | SCOT-FX | A     | 52            | -               | TR           | -                           | 62,500                       | 62,500                         | 8,200,314                   | 17.492212                              | 1,093                      | 18.571815                           | 1,161                            | -               |
| 1.78  | Scotia Diversificado, S.A. de C.V., S I R V   | SCOTEME | A     | 52            | -               | TR           | -                           | 80,645                       | 80,645                         | 4,518,439                   | 14.350296                              | 1,157                      | 14.350296                           | 1,157                            | -               |
| 0.16  | Scotia Global, S. A. de C.V., S I R V   | SCOTGLO | A     | 52            | -               | TR           | -                           | 999,999                      | 999,999                        | 611,379,694                 | 1.000000                               | 1,000                      | 1.000000                            | 1,000                            | -               |
| 99.01 | Scotia Dinámico, S. A. de C.V., S I R V   | SCOTDIN | A     | 52            | -               | TR           | -                           | 999,999                      | 999,999                        | 1,009,990                   | 1.000000                               | 1,000                      | 1.026952                            | 1,027                            | -               |
|       |   |         |       |               |                 |              |                             |                              |                                |                             |  | 459,883                    |                                     | 460,133                          |                 |

"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](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://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  | DIC-12         | SEP-12         | DIC-11         |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>DISPONIBILIDADES</b>                           | <b>14</b>      | <b>14</b>      | <b>14</b>      |
| <b>INVERSIONES EN VALORES</b>                     | <b>452,760</b> | <b>420,739</b> | <b>331,737</b> |
| Títulos para negociar                             | 452,760        | 420,739        | 331,737        |
| <b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>                  | <b>88,515</b>  | <b>84,336</b>  | <b>80,742</b>  |
| <b>INVERSIONES PERMANENTES</b>                    | <b>7,373</b>   | <b>6,330</b>   | <b>3,318</b>   |
| <b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>           | <b>435</b>     | <b>863</b>     | <b>421</b>     |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                              | <b>60</b>      | <b>208</b>     | <b>54</b>      |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 27             | 185            | 34             |
| Otros activos a corto y largo plazo               | 33             | 23             | 20             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                               | <b>549,157</b> | <b>512,490</b> | <b>416,286</b> |
| <b>PASIVO Y CAPITAL</b>                           |                |                |                |
| <b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>                    | <b>79,037</b>  | <b>77,212</b>  | <b>73,941</b>  |
| Impuestos a la utilidad por pagar                 | 9,759          | 8,695          | 6,817          |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar     | 69,278         | 68,517         | 67,124         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                               | <b>79,037</b>  | <b>77,212</b>  | <b>73,941</b>  |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                           |                |                |                |
| <b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>                        | <b>2,586</b>   | <b>2,586</b>   | <b>2,586</b>   |
| <b>CAPITAL GANADO</b>                             | <b>467,534</b> | <b>432,692</b> | <b>339,759</b> |
| Reservas de capital                               | 517            | 517            | 517            |
| Resultado de ejercicios anteriores                | 339,242        | 339,242        | 231,574        |
| Resultado neto                                    | 127,775        | 92,933         | 107,668        |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                     | <b>470,120</b> | <b>435,278</b> | <b>342,345</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>            | <b>549,157</b> | <b>512,490</b> | <b>416,286</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                           |                |                |                |
| Activos y pasivos contingentes                    | 4,377          | 3,851          | 3,276          |
| Bienes en custodia o en administración            | 131,410,373    | 127,730,456    | 124,631,335    |

**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)

|   | 12 MESES       |                | 3 MESES       |               |               |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|   | DIC-12         | DIC-11         | DIC-12        | SEP-12        | DIC-11        |
| Comisiones y tarifas cobradas   | 833,507        | 791,829        | 214,405       | 208,029       | 206,735       |
| Comisiones y erogaciones pagadas  | 636,070        | 641,472        | 160,779       | 157,481       | 166,796       |
| <b>Ingresos (egresos) por servicios</b>                                   | <b>197,437</b> | <b>150,357</b> | <b>53,626</b> | <b>50,548</b> | <b>39,939</b> |
| Ingresos por intereses  | 33             |                |               | 33            |               |
| Resultado por valuación a valor razonable                                 | 760            | 1,290          | (197)         | 452           | 462           |
| Resultado por compra venta  | 16,456         | 10,451         | 5,267         | 3,938         | 3,239         |
| <b>Margen integral de financiamiento</b>                                  | <b>17,249</b>  | <b>11,742</b>  | <b>5,070</b>  | <b>4,423</b>  | <b>3,701</b>  |
| Otros ingresos (egresos) de la operación                                  | 264            | (2,290)        | (31)          | 26            | (618)         |
| Gastos de administración  | 38,590         | 10,557         | 11,599        | 9,015         | 3,052         |
| <b>Resultado de la operación</b>  | <b>176,360</b> | <b>149,251</b> | <b>47,066</b> | <b>45,982</b> | <b>39,970</b> |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 55             | 88             | 44            | 11            | 70            |
| <b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>                         | <b>176,415</b> | <b>149,340</b> | <b>47,109</b> | <b>45,993</b> | <b>40,040</b> |
| Impuestos a la utilidad causados  | 48,654         | 41,736         | 11,840        | 12,546        | 9,568         |
| Impuestos a la utilidad diferidos (neto)                                  | (14)           | (64)           | 428           | (378)         | 237           |
|   | 48,640         | 41,672         | 12,268        | 12,168        |               |
| <b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>                      | <b>127,775</b> | <b>107,668</b> | <b>34,842</b> | <b>33,825</b> | <b>30,235</b> |
| Operaciones discontinuadas  | -              | -              | -             | -             | -             |
| <b>Resultado Neto</b>   | <b>127,775</b> | <b>107,668</b> | <b>34,842</b> | <b>33,825</b> | <b>30,235</b> |

## Anexo 6

**CREDITO FAMILIAR, S.A. DE C.V.**  
**Sociedad Financiera de Objeto múltiple, Entidad regulada**  
**Grupo Financiero Scotiabank Inverlat**  
**LOPE DE VEGA Núm. 125, COL. CHAPULTEPEC MORALES, DEL. MIGUEL HIDALGO, MÉXICO, D.F. C.P. 11570.**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras en miles de pesos)

| <b>ACTIVO</b>   |                  | <b>PASIVO Y CAPITAL</b>  |                            |
|---|------------------|--|----------------------------|
| <b>DISPONIBILIDADES</b>   | 221,656          | <b>PASIVOS BURSÁTILES</b>  |                            |
| <b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>   |                  | <b>PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>                         |                            |
| Créditos al Consumo   | 3,065,987        | De corto plazo   | 1,400,670                  |
| <b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>   | <u>3,065,987</u> | De largo plazo   | <u>1,379,167</u> 2,779,837 |
| <b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>   |                  | <b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>   |                            |
| Créditos al consumo   | 75,572           | Impuestos por pagar a la utilidad  |                            |
| <b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>   | <u>75,572</u>    | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar            | 683                        |
| <b>CARTERA DE CREDITO (-) MENOS: ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b> | 3,141,559        | Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar                           | <u>271,027</u> 271,710     |
| <b>CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>  | <u>(441,837)</u> | <b>IMPUESTOS Y DIFERIDOS (NETO)</b>                                      |                            |
| <b>TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>   | 2,699,722        | <b>TOTAL PASIVO</b>  | <u>3,051,547</u>           |
| <b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>  | 70,377           | <b>CAPITAL CONTABLE</b>  |                            |
| <b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>  | 77,342           | <b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>   |                            |
| <b>IMPUESTOS Y DIFERIDOS (NETO)</b>   | 8,555            | Capital Social   | 392,100                    |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>  |                  | <b>CAPITAL GANADO</b>  |                            |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles                                   | 151,512          | Reservas de capital  |                            |
| Otros activos   | <u>132,288</u>   | Resultado de ejercicios anteriores                                       |                            |
|   | 283,800          | Resultado neto   | <u>(82,195)</u> (82,195)   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <u>3,361,452</u> | <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>  | <b>309,905</b>             |
|   |                  | <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                                   | <u>3,361,452</u>           |
|   |                  | <b>CUENTAS DE ORDEN</b>  |                            |
|   |                  | Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de credito vencida | 3,286                      |
|   |                  | Otras cuentas de registro  | 119,754                    |

"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 de capital social al 31 de diciembre de 2012 asciende a \$392,100".

ALVARO GUERRERO DÍAZ  
DIRECTOR GENERAL

SERGIO C. ROBLES PÁRAMO  
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

DOMINGO GARCÍA DE LA CRUZ  
CONTRALOR

JACQUELINE GARCÍA VARGAS  
CONTADOR GENERAL

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**CREDITO FAMILIAR, S.A. DE C.V.**  
**Sociedad Financiera de Objeto múltiple, Entidad regulada**  
**Grupo Financiero Scotiabank Inverlat**  
**LOPE DE VEGA Núm. 125, COL. CHAPULTEPEC MORALES, DEL. MIGUEL HIDALGO, MÉXICO, D.F. C.P. 11570.**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 17° DE MAYO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras en miles de pesos)

|   |           |                 |
|---|-----------|-----------------|
| Ingresos por intereses                                    |           | 311,049         |
| Gastos por intereses                                      |           | (40,989)        |
| Resultado por posición monetaria neto (margen financiero) |           |                 |
| <b>MARGEN FINANCIERO</b>                                  |           | <b>270,060</b>  |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios            |           | (77,885)        |
| <b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b> |           | <b>192,175</b>  |
| Comisiones y tarifas cobradas                             |           |                 |
| Comisiones y tarifas pagadas                              | (748)     |                 |
| Resultado por intermediación                              |           |                 |
| Otros ingresos (egresos) de la operación                  | 26,294    |                 |
| Gastos de administración                                  | (242,218) | (216,672)       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>         |           | <b>(24,497)</b> |
| Impuestos a la utilidad causados                          | (41,156)  |                 |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos)                 | (16,542)  | (57,698)        |
| <b>RESULTADO NETO</b>                                     |           | <b>(82,195)</b> |

"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 período 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"

ALVARO GUERRERO DÍAZ  
DIRECTOR GENERAL

SERGIO C. ROBLES PÁRAMO  
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

DOMINGO GARCIA DE LA CRUZ  
CONTRALOR

JACQUELINE GARCÍA VARGAS  
CONTADOR GENERAL

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx)

**CREDITO FAMILIAR, S.A. DE C.V.**  
**Sociedad Financiera de Objeto múltiple, Entidad regulada**  
**Grupo Financiero Scotiabank Inverlat**  
**LOPE DE VEGA Núm. 125, COL. CHAPULTEPEC MORALES, DEL. MIGUEL HIDALGO, MÉXICO, D.F. C.P. 11570.**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 17° DE MAYO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras en miles de pesos)

| CONCEPTO  | Capital Contribuido |                     | Capital Ganado                     |                 |                            |
|---|---------------------|---------------------|------------------------------------|-----------------|----------------------------|
|   | Capital social      | Reservas de Capital | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado Neto  | Total del capital contable |
| Saldo al 17 de Mayo de 2012   | <b>100</b>          |                     |                                    |                 | <b>100</b>                 |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>       |                     |                     |                                    |                 |                            |
| Suscripción de acciones   | 392,000             |                     |                                    |                 | 392,000                    |
| <b>Total</b>  | <b>392,100</b>      |                     |                                    |                 | <b>392,100</b>             |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b> |                     |                     |                                    |                 |                            |
| Resultado neto  |                     |                     |                                    |                 | (82,195)                   |
| <b>Total</b>  | -                   |                     |                                    |                 | <b>(82,195)</b>            |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2012  | <b>392,100</b>      |                     |                                    | <b>(82,195)</b> | <b>309,905</b>             |

"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 período 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."

ALVARO GUERRERO DÍAZ  
DIRECTOR GENERAL

SERGIO C. ROBLES PÁRAMO  
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

DOMINGO GARCIA DE LA CRUZ  
CONTRALOR

JACQUELINE GARCÍA VARGAS  
CONTADOR GENERAL

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/pagina/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/pagina/boletinesestadisticos.aspx)

**CREDITO FAMILIAR, S.A. DE C.V.**  
**Sociedad Financiera de Objeto múltiple, Entidad regulada**  
**Grupo Financiero Scotiabank Inverlat**  
**LOPE DE VEGA Núm. 125, COL. CHAPULTEPEC MORALES, DEL. MIGUEL HIDALGO, MÉXICO, D.F. C.P. 11570.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 17 DE MAYO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Cifras en miles de pesos)

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Resultado neto</b>  |                  | <b>(82,195)</b>  |
| <b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>                                   |                  |                  |
| Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión | 4,000            |                  |
| Provisiones  | (7,841)          |                  |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos   | 57,698           |                  |
| Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo   | 2,194            |                  |
| Amortizaciones de activos intangibles  | 8,620            |                  |
| <b>Total Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>                              | <b>64,671</b>    | <b>64,671</b>    |
| <b>Actividades de operación:</b>   |                  |                  |
| Cambio en cartera de crédito (neto)  | (2,699,722)      |                  |
| Cambio en otros activos operativos (neto)  | (119,661)        |                  |
| Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos  | 2,779,837        |                  |
| Cambio en otros pasivos operativos   | 213,297          |                  |
| <b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>  | <b>156,227</b>   | <b>156,227</b>   |
| <b>Actividades de Inversión:</b>   |                  |                  |
| Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo   | (326,671)        |                  |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>                                      | <b>(326,671)</b> | <b>(326,671)</b> |
| <b>Actividades de financiamiento</b>   |                  |                  |
| Cobros por emisión de acciones   | 392,100          |                  |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>                                 | <b>392,100</b>   | <b>392,100</b>   |
| <b>Incremento o disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>                     |                  | <b>221,656</b>   |
| <b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>                   |                  |                  |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>                                 |                  |                  |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>                                  |                  | <b>221,656</b>   |

"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 y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el período 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."

ALVARO GUERRERO DÍAZ  
DIRECTOR GENERAL

SERGIO C. ROBLES PÁRAMO  
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

DOMINGO GARCIA DE LA CRUZ  
CONTRALOR

JACQUELINE GARCÍA VARGAS  
CONTADOR GENERAL

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/prensa/pagina/boletinesestadisticos.aspx](http://www.cnbv.gob.mx/prensa/pagina/boletinesestadisticos.aspx)

## Anexo 7

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

| ACTIVO  |                              | PASIVO Y CAPITAL  |                              |
|---|------------------------------|---|------------------------------|
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>       | 238,818                      | <b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>                                |                              |
|   |                              | Impuesto a la utilidad por pagar                              | 707                          |
|   |                              | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 24,263                       |
| <b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>            | 43,391                       | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar                 | <u>68,547</u>                |
|   |                              |   | 93,517                       |
|   |                              | <b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>                       | <u>11,249</u>                |
| <b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>      | 34,618                       | <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>104,766</b>               |
| <b>INVERSIONES PERMANENTES</b>                    | -                            | <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                       |                              |
| <b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>           | -                            | <b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>                                    |                              |
|   |                              | Capital social  | 267,080                      |
|   |                              |   | 267,080                      |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                              |                              | <b>CAPITAL GANADO</b>   |                              |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 17,200                       | Resultado de ejercicios anteriores                            | (80,915)                     |
| Otros activos a corto y largo plazo               | <u>448</u>                   | Resultado neto  | <u>43,544</u>                |
|   | <u>17,648</u>                |   | <u>(37,371)</u>              |
|   |                              | <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                                 | <b><u>229,709</u></b>        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                               | <b><u><u>334,475</u></u></b> | <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                        | <b><u><u>334,475</u></u></b> |

JAVIER E. ACEVES OLIVARES  
DIRECTOR SERVICIOS COMPARTIDOS RRHH

JESUS VELASCO RODRIGUEZ  
DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACION

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Ingresos:   |                 |
| Ingresos por servicios  | 536,089         |
| Egresos:  |                 |
| Remuneraciones y prestaciones al personal                                   | (284,448)       |
| Honorarios  | (98,379)        |
| Rentas  | (43,186)        |
| Otros gastos de administración  | (47,913)        |
| Total de Gastos de administración   | (473,926)       |
| <b>Utilidad de la operación</b>   | <b>62,163</b>   |
| Otros ingresos (gastos)   |                 |
| Participación de los trabajadores en la utilidad                            |                 |
| Sobre base legal  | (8,198)         |
| Diferida  | 949             |
| Otros productos   | 2,300           |
| <b>Otros gastos (neto)</b>  | <b>(4,949)</b>  |
| Resultado integral de financiamiento:                                       |                 |
| Ingresos por intereses, (neto)  | 7,561           |
| <b>Resultado por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad</b> | <b>64,775</b>   |
| Causados  | (21,136)        |
| Diferidos   | (96)            |
| <b>Impuestos a la utilidad</b>  | <b>(21,231)</b> |
| <b>Resultado por operaciones continuas</b>                                  | <b>43,544</b>   |
| Pérdida por operaciones discontinuas, neta de impuesto a la utilidad        | -               |
| <b>Resultado neto</b>   | <b>43,544</b>   |

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 2010 AL 31 DE DICIEMBRE 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                    |
| <b>Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:</b> |                       |                      |                                    |                |                            |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior.                   | -                     | -                    | (24,271)                           | 24,271         | -                          |
| <b>Movimiento inherente al resultado integral:</b>               |                       |                      |                                    |                |                            |
| Resultado del año  | -                     | -                    |                                    | 22,620         | 22,620                     |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2011                                | 2,679                 | 264,401              | (103,535)                          | 22,620         | 186,165                    |
| <b>Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:</b> |                       |                      |                                    |                |                            |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior.                   | -                     | -                    | 22,620                             | (22,620)       | -                          |
| <b>Movimiento inherente al resultado integral:</b>               |                       |                      |                                    |                |                            |
| Resultado del año  | -                     | -                    |                                    | 43,544         | 43,544                     |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2012                                | 2,679                 | 264,401              | (80,915)                           | 43,544         | 229,709                    |

JAVIER E. ACEVES OLIVARES  
DIRECTOR SERVICIOS COMPARTIDOS RRHH

JESUS VELASCO RODRIGUEZ  
DIRECTOS DE FINANZAS Y ADMINISTRACION

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

|   |               |
|---|---------------|
| Resultado Neto:   | 64,775        |
| <b>Actividades de Operación:</b>                            |               |
| Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:    |               |
| Intereses a favor   | (7,561)       |
| Depreciaciones y amortizaciones                             | 7,836         |
| Subtotal  | 65,050        |
| Otras cuentas por cobrar neto                               | (883)         |
| Otros pasivos   | 28,990        |
| Otros Activos   | 24,882        |
| Impuestos a la utilidad pagados                             | (25,745)      |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b> | <b>92,234</b> |
| <b>Actividades de inversión por:</b>                        |               |
| Intereses por inversión                                     | 7,561         |
| Adquisición de mobiliario y equipo                          | (5,447)       |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b> | <b>2,114</b>  |
| <b>Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo</b>       | <b>94,348</b> |
| <b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>                   |               |
| Al principio del año  | 144,470       |
| Al fin del año  | 238,818       |

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  | DIC-12          | SEP-12          | DIC-11          |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>                  | <b>238,818</b>  | <b>231,589</b>  | <b>144,470</b>  |
| <b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>                        | <b>43,391</b>   | <b>58,777</b>   | <b>42,508</b>   |
| <b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>                  | <b>34,618</b>   | <b>35,508</b>   | <b>36,256</b>   |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>  | <b>17,648</b>   | <b>13,767</b>   | <b>43,222</b>   |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles             | 17,200          | 13,338          | 42,822          |
| Otros activos a corto y largo plazo                           | 448             | 429             | 400             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>334,475</b>  | <b>339,641</b>  | <b>266,456</b>  |
| <b>PASIVO Y CAPITAL</b>                                       |                 |                 |                 |
| <b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>                                | <b>93,517</b>   | <b>116,534</b>  | <b>68,188</b>   |
| Impuestos a la utilidad por pagar                             | 707             | 2,543           | -               |
| Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 24,263          | 24,504          | 21,453          |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar                 | 68,547          | 89,487          | 46,735          |
| <b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>                       | <b>11,249</b>   | <b>11,136</b>   | <b>12,103</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>104,766</b>  | <b>127,670</b>  | <b>80,291</b>   |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                       |                 |                 |                 |
| <b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>                                    | <b>267,080</b>  | <b>267,080</b>  | <b>267,080</b>  |
| <b>CAPITAL GANADO</b>   | <b>(37,371)</b> | <b>(55,109)</b> | <b>(80,915)</b> |
| Reservas de capital   | (80,915)        | (80,915)        | (103,535)       |
| Resultado neto  | 43,544          | 25,806          | 22,620          |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                                 | <b>229,709</b>  | <b>211,971</b>  | <b>186,165</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                        | <b>334,475</b>  | <b>339,641</b>  | <b>266,456</b>  |

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

|   | 12 MESES         |                  | 3 MESES          |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | DIC-12           | DIC-11           | DIC-12           | SEP-12           | DIC-11           |
| <b>Ingresos:</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Ingresos por servicios  | 536,089          | 356,587          | 129,070          | 152,859          | 120,101          |
| <b>Egresos:</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| Remuneraciones y prestaciones al personal                                   | (284,448)        | (169,871)        | (58,216)         | (86,383)         | (57,929)         |
| Honorarios  | (98,379)         | (94,492)         | (24,244)         | (24,100)         | (31,130)         |
| Rentas  | (43,186)         | (38,936)         | (12,575)         | (10,292)         | (9,826)          |
| Otros gastos de administración  | (47,913)         | (25,132)         | (12,434)         | (16,763)         | (7,581)          |
| <b>Total de gastos de administración</b>                                    | <b>(473,926)</b> | <b>(328,431)</b> | <b>(107,469)</b> | <b>(137,538)</b> | <b>(106,466)</b> |
| <b>Utilidad de la operación</b>   | <b>62,163</b>    | <b>28,156</b>    | <b>21,601</b>    | <b>15,321</b>    | <b>13,635</b>    |
| Otros ingresos (gastos):  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Participación de los trabajadores en la utilidad                            |                  |                  |                  |                  |                  |
| Sobre base legal  | (8,198)          | (5,448)          | 364              | (2,888)          | (1,861)          |
| Diferida  | 949              | 1,178            | (2,742)          | 952              | 172              |
| Otros productos   | 2,300            | 2,995            | 124              | 161              | 1,440            |
| <b>Otros gastos, (neto)</b>   | <b>(4,949)</b>   | <b>(1,275)</b>   | <b>(2,502)</b>   | <b>(1,775)</b>   | <b>(249)</b>     |
| Resultado integral de financiamiento:                                       |                  |                  |                  |                  |                  |
| Ingresos por intereses, neto  | 7,561            | 5,629            | 2,316            | 2,058            | 1,541            |
| <b>Resultado por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad</b> | <b>64,775</b>    | <b>32,510</b>    | <b>21,415</b>    | <b>15,604</b>    | <b>14,927</b>    |
| <b>Impuestos a la utilidad</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Causados  | (21,136)         | (13,670)         | (6,306)          | (5,802)          | (3,094)          |
| Diferidos   | (95)             | 3,780            | 2,629            | (601)            | (331)            |
| <b>Resultado por Operaciones Continuas</b>                                  | <b>43,544</b>    | <b>22,620</b>    | <b>17,738</b>    | <b>9,201</b>     | <b>11,502</b>    |
| Pérdida por operaciones discontinuas, neta de impuestos a la utilidad       | -                | -                | -                | -                | -                |
| <b>Resultado Neto</b>   | <b>43,544</b>    | <b>22,620</b>    | <b>17,738</b>    | <b>9,201</b>     | <b>11,502</b>    |

## Anexo 8 Grupo Scotiabank

| Grupo Scotiabank   |       |       |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Indicadores Financieros  |       |       |       |       |       |
|  | 2012  |       |       |       | 2011  |
|  | T4    | T3    | T2    | T1    | T4    |
| <b>ROE</b><br><i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>  | 10.0  | 16.7  | 16.0  | 15.3  | 11.0  |
| <b>ROA</b><br><i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>  | 1.5   | 2.5   | 2.4   | 2.4   | 1.7   |
| <b>MIN</b><br><i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>  | 4.7   | 5.5   | 5.5   | 4.8   | 4.4   |
| <b>Eficiencia Operativa</b><br><i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>   | 5.4   | 5.6   | 5.5   | 5.4   | 5.9   |
| <b>Índice de Morosidad</b><br><i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>   | 2.3   | 2.6   | 2.6   | 2.5   | 2.7   |
| <b>Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida</b><br><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> | 125.8 | 102.9 | 109.3 | 117.1 | 115.0 |
| <b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito</b>  | 20.24 | 22.21 | 21.73 | 22.02 | 20.80 |
| <b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales</b><br><i>(crédito, mercado y operacional)</i>  | 15.77 | 17.18 | 16.74 | 16.63 | 15.71 |
| <b>Liquidez</b><br><i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>  | 99.5  | 102.9 | 88.2  | 79.9  | 108.1 |

| Grupo Scotiabank  |                      |                     |              |               |
|---|----------------------|---------------------|--------------|---------------|
| Información por segmentos al 31 de Diciembre de 2012                  |                      |                     |              |               |
| <i>(millones de pesos)</i>  |                      |                     |              |               |
|   | Créditos y Servicios | Tesorería y Trading | Otros        | Total Grupo   |
| Margen financiero   | 9,625                | 1,038               | 272          | 10,935        |
| Otros ingresos  | 4,844                | 686                 | 1,508        | 7,038         |
| <b>Ingresos</b>   | <b>14,469</b>        | <b>1,724</b>        | <b>1,780</b> | <b>17,973</b> |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios                        | (1,359)              | -                   | -            | (1,359)       |
| <b>Total de ingresos</b>  | <b>13,110</b>        | <b>1,724</b>        | <b>1,780</b> | <b>16,614</b> |
| Gastos de administración y promoción                                  | (9,691)              | (538)               | (1,151)      | (11,380)      |
| Particip. en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | -                    | -                   | 1            | 1             |
| <b>Resultado de la operación</b>                                      | <b>3,419</b>         | <b>1,186</b>        | <b>630</b>   | <b>5,235</b>  |
| Impuesto a la utilidad (neto)   | -                    | -                   | -            | (715)         |
| <b>Resultado Neto</b>   |                      |                     |              | <b>4,520</b>  |

### Operaciones con Partes Relacionadas y Conflicto de Intereses

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

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2012 son préstamos otorgados por \$7,583 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 1,318 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2012, es diferente a la cifra de MXN 1,258 millones (dólares canadienses 96 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 septiembre de 2012.

| En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)   | T3/12           |
|---|-----------------|
| <b>La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha Septiembre de 2012.</b> | 1,318           |
| Participación minoritaria – 2.7%.   | (36)            |
| Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a las NIIF   | (25)            |
| La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIIF, según reporte de BNS   | 1,258           |
| <b>La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de SBM de conformidad con las NIIF, según reporte de BNS</b>         | <b>CAD \$96</b> |

## 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 2012, 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 Anual de Incentivos.
  - 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 9 Scotiabank

| Scotiabank   |       |       |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Indicadores Financieros  |       |       |       |       |       |
|  | 2012  |       |       |       | 2011  |
|  | T4    | T3    | T2    | T1    | T4    |
| <b>ROE</b><br><i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>  | 7.4   | 15.1  | 16.3  | 15.1  | 10.9  |
| <b>ROA</b><br><i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>  | 1.1   | 2.2   | 2.3   | 2.3   | 1.7   |
| <b>MIN</b><br><i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>  | 4.0   | 5.8   | 5.6   | 5.0   | 4.7   |
| <b>Eficiencia Operativa</b><br><i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>   | 5.0   | 5.5   | 5.5   | 5.4   | 5.9   |
| <b>Índice de Morosidad</b><br><i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>   | 2.3   | 2.6   | 2.6   | 2.5   | 2.7   |
| <b>Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida</b><br><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> | 118.5 | 102.9 | 109.3 | 117.1 | 115.0 |
| <b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito</b>  | 20.24 | 22.25 | 21.73 | 22.02 | 20.80 |
| <b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales</b><br><i>(crédito, mercado y operacional)</i>  | 15.77 | 17.20 | 16.74 | 16.63 | 15.71 |
| <b>Liquidez</b><br><i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>  | 78.9  | 81.7  | 66.8  | 64.4  | 53.7  |

| Scotiabank   |                |               |                |
|--|----------------|---------------|----------------|
| <b>Cartera de Crédito Vigente</b><br><i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)</i> | Pesos          | Dólares       | Total          |
| Actividad empresarial o comercial  | 33,840         | 8,468         | 42,308         |
| Créditos a entidades financieras   | 6,515          | 2,607         | 9,122          |
| Créditos a entidades gubernamentales   | 3,729          | 1,216         | 4,945          |
| Créditos al consumo  | 20,190         | -             | 20,190         |
| Créditos a la vivienda   | 47,869         | 166           | 48,035         |
| <b>Total</b>   | <b>112,143</b> | <b>12,457</b> | <b>124,600</b> |

| Scotiabank   |              |           |              |
|--|--------------|-----------|--------------|
| <b>Cartera de Crédito Vencida</b><br><i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)</i> | Pesos        | Dólares   | Total        |
| Actividad empresarial o comercial  | 334          | 17        | 351          |
| Créditos al consumo  | 527          | -         | 527          |
| Créditos a la vivienda   | 1,945        | 50        | 1,995        |
| <b>Total</b>   | <b>2,806</b> | <b>67</b> | <b>2,873</b> |

| Scotiabank<br>Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la<br>Cartera de Crédito | 31 Dic,<br>2012 | 30 Sep,<br>2012 | 31 Dic<br>2011 |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Cartera Vigente</b>  |                 |                 |                |
| Metro Sur   | 34.5%           | 35.0%           | 34.7%          |
| Metro Norte   | 21.4%           | 20.1%           | 21.7%          |
| Noroeste  | 11.1%           | 11.6%           | 10.9%          |
| Norte   | 11.6%           | 12.4%           | 11.7%          |
| Centro  | 11.5%           | 11.8%           | 11.5%          |
| Sur   | 9.9%            | 9.1%            | 9.5%           |
| <b>Cartera Vencida</b>  |                 |                 |                |
| Metro Sur   | 21.9%           | 21.8%           | 22.5%          |
| Metro Norte   | 19.5%           | 20.8%           | 21.6%          |
| Noroeste  | 14.9%           | 14.8%           | 15.6%          |
| Norte   | 13.0%           | 12.6%           | 12.8%          |
| Centro  | 20.0%           | 18.4%           | 15.9%          |
| Sur   | 10.7%           | 11.6%           | 11.6%          |

| Scotiabank<br>Variaciones de Cartera Vencida<br>(millones de pesos) |              |
|---|--------------|
| <b>Saldo al 30 de Septiembre de 2012</b>                            | <b>2,977</b> |
| Traspaso de Cartera Vigente a Vencida                               | 469          |
| Reestructuras   | (107)        |
| Recuperaciones  | (1)          |
| Quitas y Castigos   | (465)        |
| Fluctuación Tipo de Cambio  | -            |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2012</b>                             | <b>2,873</b> |

| Scotiabank<br>Estimaciones preventivas para riesgos crediticios<br>(millones de pesos) |              |
|--|--------------|
| <b>Saldo al 30 de Septiembre de 2012</b>   | <b>3,062</b> |
| Más: Creación de reservas  | 811          |
| Menos: Liberaciones  | -            |
| Traspaso de Fideicomiso a Banco  | -            |
| Adjudicaciones   | 12           |
| Castigos y quitas  | 457          |
| Comercial  | 6            |
| Hipotecario  | 243          |
| Consumo  | 208          |
| Castigos y aplicaciones por programa de apoyo  | -            |
| Desliz cambiario   | 1            |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2012</b>  | <b>3,405</b> |

| Scotiabank<br>Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico<br>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012) |       |                  |
|---|-------|------------------|
| No. Acreditados / Grupos  | Monto | % Capital Básico |
| Scotiabank  | 9,977 | 37.97%           |
| Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos  |       | 12,334           |

## Capitalización

Al 31 de Diciembre de 2012 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 20.24%, y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 15.77%, con un capital básico de \$26,634 millones y complementario de \$435 millones. Los activos en riesgo de crédito importaron \$133,766 millones, los activos en riesgo de mercado \$18,291 millones y los de riesgo operativo \$19,582 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, asimismo 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 octubre a diciembre 2012, se vio favorecida por las utilidades del periodo en \$550 millones.

| <b>Scotiabank - Capitalización</b><br><i>(miles de pesos; consolidado subsidiarias)</i> | <b>31 Dic,<br/>2012</b> | <b>30 Sep,<br/>2012</b> | <b>31 Dic,<br/>2011</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Capital contable  | 29,674                  | 29,423                  | 27,287                  |
| Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras                                 | 664                     | 820                     | 660                     |
| Inversiones en acciones de entidades no financieras                                     | -                       | -                       | 77                      |
| Impuestos a la utilidad y PTU, diferidos activos  | 352                     | 352                     | 201                     |
| Intangibles y gastos o costos diferidos   | 2,376                   | 2,329                   | 2,285                   |
| Más: Impuestos diferidos permitidos   | 352                     | 352                     | 201                     |
| <b>Capital básico (tier 1)</b>  | <b>26,634</b>           | <b>26,274</b>           | <b>24,265</b>           |
| Reservas preventivas generales para riesgos crediticios                                 | 435                     | 411                     | 390                     |
| <b>Capital complementario (tier 2)</b>  | <b>435</b>              | <b>411</b>              | <b>390</b>              |
| <b>Capital neto (tier 1 + 2)</b>  | <b>27,069</b>           | <b>26,685</b>           | <b>24,655</b>           |

| <b>Scotiabank</b>  |   | <b>Activos ponderados por riesgo</b> | <b>Requerimientos de capital</b> |
|--|---|--------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Activos en Riesgo</b><br><i>(miles de pesos al 31 de Diciembre de 2012)</i> |   |                                      |                                  |
| Riesgo Mercado   | Operaciones en moneda nacional con tasa nominal   | 12,508                               | 1,000                            |
|  | Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable            | 2,477                                | 198                              |
|  | Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS                            | 1,573                                | 126                              |
|  | Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC   | 7                                    | 1                                |
|  | Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal   | 1,459                                | 117                              |
|  | Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio                            | 90                                   | 7                                |
|  | Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones | 177                                  | 14                               |
| <b>Total Riesgo Mercado</b>  |   | <b>18,291</b>                        | <b>1,463</b>                     |
| Riesgo Crédito   | Grupo II (ponderados al 20%)  | 67                                   | 5                                |
|  | Grupo II (ponderados al 100%)   | 911                                  | 73                               |
|  | Grupo III (ponderados al 20%)   | 1,929                                | 154                              |
|  | Grupo III (ponderados al 50%)   | 1,226                                | 98                               |
|  | Grupo III (ponderados al 100%)  | 2                                    | -                                |
|  | Grupo IV (ponderados al 20%)  | 251                                  | 20                               |
|  | Grupo V (ponderados al 20%)   | 182                                  | 15                               |
|  | Grupo V (ponderados al 50%)   | 435                                  | 35                               |
|  | Grupo V (ponderados al 115%)  | 1,363                                | 109                              |
|  | Grupo V (ponderados al 150%)  | 749                                  | 60                               |
|  | Grupo VI (ponderados al 50%)  | 13,305                               | 1,064                            |
|  | Grupo VI (ponderados al 75%)  | 12,376                               | 990                              |
|  | Grupo VI (ponderados al 100%)   | 24,888                               | 1,991                            |
|  | Grupo VII-A (ponderados al 20%)   | 752                                  | 60                               |
|  | Grupo VII-A (ponderados al 23%)   | 89                                   | 7                                |
|  | Grupo VII-A (ponderados al 50%)   | 710                                  | 57                               |
|  | Grupo VII-A (ponderados al 57.5%)   | 2,633                                | 211                              |
|  | Grupo VII-A (ponderados al 100%)  | 44,306                               | 3,544                            |
|  | Grupo VII-A (ponderados al 120%)  | 9                                    | 1                                |
|  | Grupo VII-A (ponderados al 150%)  | 50                                   | 4                                |
| Grupo VII (ponderados al 125%)   | 2,634   | 211                                  |                                  |
| Grupo IX (ponderados al 100%)  | 24,899  | 1,992                                |                                  |
| <b>Total Riesgo Crédito</b>  |   | <b>133,766</b>                       | <b>10,701</b>                    |
| <b>Total Riesgo Operacional</b>  |   | <b>19,582</b>                        | <b>1,567</b>                     |
| <b>Total de Activos en Riesgo</b>  |   | <b>171,639</b>                       | <b>13,731</b>                    |

| Scotiabank<br>Índices de Capitalización  | 31 Dic,<br>2012 | 30 Sep,<br>2012 | 31 Dic,<br>2011 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>(1) Capital a activos en riesgo de crédito</b>  |                 |                 |                 |
| Capital básico (tier 1)  | 19.91%          | 21.91%          | 20.47%          |
| Capital complementario (tier 2)  | 0.33%           | 0.34%           | 0.33%           |
| <b>Capital Neto (tier 1 + 2)</b>   | <b>20.24%</b>   | <b>22.25%</b>   | <b>20.80%</b>   |
| <b>(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional</b>   |                 |                 |                 |
| Capital básico (tier 1)  | 15.52%          | 16.94%          | 15.46%          |
| Capital complementario (tier 2)  | 0.25%           | 0.26%           | 0.25%           |
| <b>Capital Neto (tier 1 + 2)</b>   | <b>15.77%</b>   | <b>17.20%</b>   | <b>15.71%</b>   |
| <b>Clasificación de acuerdo a las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito.</b> | <b>I</b>        | <b>I</b>        | <b>I</b>        |

| Scotiabank<br>Composición de la Cartera de Valores<br><i>(millones de pesos al 31 de Diciembre 2012; valor razonable)</i> |                     |                |                                 |                        |               |
|---|---------------------|----------------|---------------------------------|------------------------|---------------|
| Categoría   | Deuda Gubernamental | Deuda Bancaria | Instrumentos de Patrimonio neto | Otros títulos de deuda | Total         |
| <b>Títulos para negociar</b>  | <b>14,064</b>       | <b>14</b>      | <b>60</b>                       | <b>19</b>              | <b>14,157</b> |
| Sin restricción:  |                     |                | 60                              |                        | 60            |
| Restringidos:   | 14,064              | 14             |                                 | 19                     | 14,097        |
| <i>En operaciones de reporto</i>  | <i>13,765</i>       | <i>14</i>      |                                 | <i>19</i>              | <i>13,798</i> |
| <i>Otros</i>  | <i>299</i>          |                |                                 |                        | <i>299</i>    |
| <b>Títulos disponibles para la venta</b>  | <b>21,016</b>       | <b>2,533</b>   | <b>2</b>                        | <b>732</b>             | <b>24,283</b> |
| Sin restricción:  | 2,775               | 1,923          | 2                               | 581                    | 5,280         |
| Restringidos:   | 18,241              | 610            |                                 | 151                    | 19,003        |
| <i>En operaciones de reporto</i>  | <i>18,241</i>       | <i>610</i>     |                                 | <i>151</i>             | <i>19,003</i> |
| <i>Otros</i>  |                     |                |                                 |                        |               |
| <b>Títulos conservados a vencimiento</b>  | <b>2,063</b>        |                |                                 |                        | <b>2,063</b>  |
| Sin restricción   | 2,063               |                |                                 |                        | 2,063         |
| <b>Total</b>  | <b>37,143</b>       | <b>2,547</b>   | <b>62</b>                       | <b>751</b>             | <b>40,503</b> |

| Scotiabank<br>Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto)<br><i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)</i> |                      |       |       |              |
|--|----------------------|-------|-------|--------------|
| Emisor   | Títulos              | Tasa  | Plazo | Importe      |
| I_BANORTE_13043  | 906,568,496          | 4.53% | 58    | 903          |
| I_BANORTE_13025  | 1,007,188,333        | 4.54% | 57    | 1,005        |
| <b>Total</b>   | <b>1,913,757,829</b> |       |       | <b>1,908</b> |

| Scotiabank<br>Tasas Pagadas en Captación Tradicional<br><i>(al 31 de Diciembre de 2012)</i> |               |         |       |
|---|---------------|---------|-------|
|   | Tasa Promedio |         |       |
|   | Pesos         | Dólares | Udis  |
| Depósitos a la vista (incluye ahorro)   | 1.12%         | 0.05%   | -     |
| Depósitos a plazo   | 3.79%         | 0.41%   | 0.01% |

| Scotiabank<br>Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la<br>Captación Tradicional | 31 Dic,<br>2012 | 30 Sep,<br>2012 | 31 Dic,<br>2011 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Depósitos a la Vista</b>  | <b>54.1%</b>    | <b>57.0%</b>    | <b>59.7%</b>    |
| Metro Sur  | 15.1%           | 14.2%           | 16.8%           |
| Metro Norte  | 9.6%            | 9.9%            | 10.8%           |
| Noroeste   | 7.2%            | 8.1%            | 7.7%            |
| Norte  | 6.9%            | 7.9%            | 8.4%            |
| Centro   | 7.5%            | 7.8%            | 7.5%            |
| Sur  | 7.8%            | 9.1%            | 8.5%            |
| <b>Depósitos Ventanilla</b>  | <b>30.2%</b>    | <b>42.9%</b>    | <b>40.3%</b>    |
| Metro Sur  | 3.2%            | 9.9%            | 8.8%            |
| Metro Norte  | 7.5%            | 8.9%            | 8.3%            |
| Noroeste   | 3.8%            | 4.6%            | 6.9%            |
| Norte  | 4.4%            | 5.3%            | 4.3%            |
| Centro   | 6.0%            | 7.6%            | 5.0%            |
| Sur  | 5.3%            | 6.6%            | 7.0%            |
| <b>Total de Captación del Público</b>  | <b>84.3%</b>    | <b>99.9%</b>    | <b>100.0%</b>   |
| <b>Fondeo Profesional</b>  | <b>15.7%</b>    | <b>0.1%</b>     | <b>0.0%</b>     |

| Scotiabank<br>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos<br>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012) |                   |                    |                        |                      |                     |              |
|--|-------------------|--------------------|------------------------|----------------------|---------------------|--------------|
| Vencimiento  | Préstamos         |                    | Financiamiento         |                      |                     | Total        |
|  | Banca<br>Múltiple | Banco de<br>México | Banca de<br>Desarrollo | Fondos de<br>Fomento | Otros<br>Organismos |              |
| <b>Pesos</b>   |                   |                    |                        |                      |                     |              |
| Inmediato  | 290               | -                  | -                      | -                    | -                   | 290          |
| Mediano  | -                 | -                  | 1,555                  | 809                  | -                   | 2,364        |
| Largo  | -                 | -                  | -                      | 1,410                | -                   | 1,410        |
| <b>Total</b>   | <b>290</b>        | <b>-</b>           | <b>1,555</b>           | <b>2,219</b>         | <b>-</b>            | <b>4,064</b> |
| Tasa Promedio*   | 4.30%             | 0.00%              | 5.68%                  | 4.63%                | 0.00%               | -            |
| <b>Otros</b>   |                   |                    |                        |                      |                     |              |
| Inmediato  | 778               | -                  | -                      | -                    | -                   | 778          |
| Mediano  | -                 | -                  | 31                     | 161                  | -                   | 192          |
| Largo  | 519               | -                  | -                      | 35                   | -                   | 554          |
| <b>Total</b>   | <b>1,297</b>      | <b>-</b>           | <b>31</b>              | <b>196</b>           | <b>-</b>            | <b>1,524</b> |
| Tasa Promedio*   | 0.6%              | 0.00%              | 2.36%                  | 1.12%                | 0.00%               | -            |
| <b>Total Préstamos<br/>Interbancarios</b>  | <b>1,587</b>      | <b>-</b>           | <b>1,586</b>           | <b>2,415</b>         | <b>-</b>            | <b>5,588</b> |

\*Promedio del mes de Diciembre 2012

El Banco no cuenta con créditos o financiamientos específicos que representen más del 10% de los pasivos que se muestran en sus estados financieros al 31 de Diciembre 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   | Primera *                   | Primera *<br>(ampliación y<br>reapertura ) | Segunda *                   | Tercera  |
|--|--|---|-----------------------------|--|-----------------------------|--|
| <b>Clave de Pizarra</b>                | SCB0001 05   | SCB0002 05  | SCOTIAB 10                  | SCOTIAB 10                                 | SCOTIAB 10-2                | SCOTIAB 12                                     |
| <b>Monto de la Emisión</b>             | \$400 millones   | \$300 millones  | \$2,312 millones            | \$830 millones                             | \$358 millones              | \$2,000 millones                               |
| <b>Fecha de Emisión y Colocación</b>   | 10 Noviembre 2005  | 8 Diciembre 2005  | 14 Octubre 2010             | 11 Noviembre 2010                          | 14 Octubre 2010             | 29 Noviembre 2012                              |
| <b>Plazo de Vigencia de la Emisión</b> | 3,652 días,aprox. 10 años                                | 4,750 días,aprox. 13 años                               | 1,820 días,aprox. 5 años    | 1,792 días aprox. 4 años y 11 meses        | 2,548 días,aprox. 7 años    | 1,092 días, 39 períodos 28 días, aprox. 3 años |
| <b>Garantía</b>                        | Quirografaria  | Quirografaria   | Quirografaria               | Quirografaria                              | Quirografaria               | Quirografaria                                  |
| <b>Tasa de interés</b>                 | 9.89% Fijo   | 9.75% Fijo  | TIEE 28 + 0.40%             | TIEE 28 + 0.40%                            | TIEE 28 + 0.49%             | TIEE 28 + 0.25%                                |
| <b>Pago de Intereses</b>               | 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 29 días                                   |
| <b>Amortización del principal</b>      | 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<br>Derivados y operaciones de cobertura al 31 de Diciembre de 2012<br>(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  | 100                   | 39     | -        | -      | 306      | 305    | -                         | -      | 1,217    | 1,445  | 1,623        | 1,789        |
| Con fines de cobertura  | -                     | -      | -        | -      | -        | -      | -                         | -      | 49       | 468    | 49           | 468          |

| Scotiabank<br>Montos nominales en operaciones derivadas al 31 de Diciembre de 2012<br>( 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 |       |   |
| <b>Con fines de negociación</b>  |                       |        |          |        |                           |        |          |        |          |        |       |   |
| Posición USD   | 1,330                 | 256    | -        | -      | -                         | -      | -        | -      | -        | -      | -     | - |
| Posición ORO   | -                     | 4      | -        | -      | -                         | -      | -        | -      | -        | -      | -     | - |
| Divisas USD  | -                     | -      | -        | -      | -                         | -      | 17       | 7      | -        | -      | -     | - |
| Divisas EUR  | -                     | -      | -        | -      | -                         | -      | -        | -      | -        | -      | -     | - |
| Acciones   | -                     | -      | -        | -      | -                         | -      | 2,473    | 2,473  | -        | -      | -     | - |
| Indices  | -                     | -      | -        | -      | -                         | -      | 1,354    | 1,354  | -        | -      | -     | - |
| <b>Tasa de interés</b>   |                       |        |          |        |                           |        |          |        |          |        |       |   |
| Pesos  | 9,900                 | -      | 2,457    | 617    | -                         | -      | 1,034    | 1,580  | 43,192   | 39,499 | -     | - |
| Dólares  | -                     | -      | -        | -      | -                         | -      | -        | -      | -        | 106    | 140   | - |
| CLF Chilena  | -                     | -      | -        | -      | -                         | -      | -        | -      | -        | 4      | -     | - |
| <b>Con fines de cobertura</b>  |                       |        |          |        |                           |        |          |        |          |        |       |   |
| <b>Tasa de interés</b>   |                       |        |          |        |                           |        |          |        |          |        |       |   |
| Pesos  | -                     | -      | -        | -      | -                         | -      | -        | -      | -        | 13,456 | 6,200 | - |
| Dólares  | -                     | -      | -        | -      | -                         | -      | -        | -      | -        | 117    | -     | - |
| Euros  | -                     | -      | -        | -      | -                         | -      | -        | -      | -        | 44     | -     | - |

| <b>Scotiabank</b>   |   |  |
|---|---|--|
| <b>Resultados por Intermediación</b>  |   |  |
| <i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)</i>                         |   |  |
|   | Resultados del periodo por<br>Valuación | Resultados del periodo por<br>Compra - Venta |
| Inversiones en Valores  | (97)                                    | 620  |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura | 23                                      | (821)  |
| Divisas y otros   | 412                                     | 549  |
| <b>Total</b>  | <b>338</b>                              | <b>348</b>                                   |

| <b>Scotiabank</b>                                     |                 |
|---|-----------------|
| <b>Impuestos Diferidos</b>                            |                 |
| <i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)</i> |                 |
| <b>Activo</b>   |                 |
| Provisiones para obligaciones diversas                | 577             |
| Pérdida en valuación a valor razonable                | 7,654           |
| Otras diferencias Temporales                          | 7,743           |
| <b>Subtotal</b>                                       | <b>15,974</b>   |
| <b>Pasivo</b>   |                 |
| Actualización de inmuebles                            | (246)           |
| Utilidad en valuación a valor razonable               | (7,561)         |
| Otras diferencias temporales                          | (6,909)         |
| <b>Subtotal</b>                                       | <b>(14,716)</b> |
| <b>Efecto Neto en Diferido</b>                        | <b>1,258</b>    |

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

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

|                         | Importe Cartera Crediticia | Reservas Preventivas Necesarias |                    |                     | Total Reservas Preventivas |
|-------------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------------|
|                         |                            | Cartera Comercial               | Cartera de Consumo | Cartera de Vivienda |                            |
| Exceptuada              | 204                        |                                 |                    |                     |                            |
| Calificada              |                            |                                 |                    |                     |                            |
| Riesgo A1 / A           | 78,628                     | 86                              | 15                 | 96                  | 197                        |
| Riesgo A2               | 16,177                     | 107                             | -                  | -                   | 107                        |
| Riesgo B1 / B           | 30,971                     | 328                             | 617                | 185                 | 1,130                      |
| Riesgo B2               | 4,729                      | 63                              | 333                | -                   | 396                        |
| Riesgo B3               | 688                        | 79                              | -                  | -                   | 79                         |
| Riesgo C1 / C           | 1,865                      | 200                             | 257                | 194                 | 651                        |
| Riesgo C2               | -                          | -                               | -                  | -                   | -                          |
| Riesgo D                | 699                        | 203                             | 281                | 1                   | 485                        |
| Riesgo E                | 324                        | 97                              | 73                 | 40                  | 210                        |
| <b>Total</b>            | <b>134,285</b>             | <b>1,163</b>                    | <b>1,576</b>       | <b>516</b>          | <b>3,255</b>               |
| Reservas Constituidas   |                            |                                 |                    |                     | 3,405                      |
| Exceso (otras reservas) |                            |                                 |                    |                     | (150)                      |

**NOTAS:**

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de Diciembre 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 | \$ (82)  |
| -Reservas riesgos operativos (sociedades de información crediticia)   | \$ (31)  |
| -Reservas por intereses devengados sobre créditos vencidos            | \$ (29)  |
| -Reconocida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores            | \$ (8)   |
| Total   | \$ (150) |
- 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 Mercado

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

Millones de pesos.

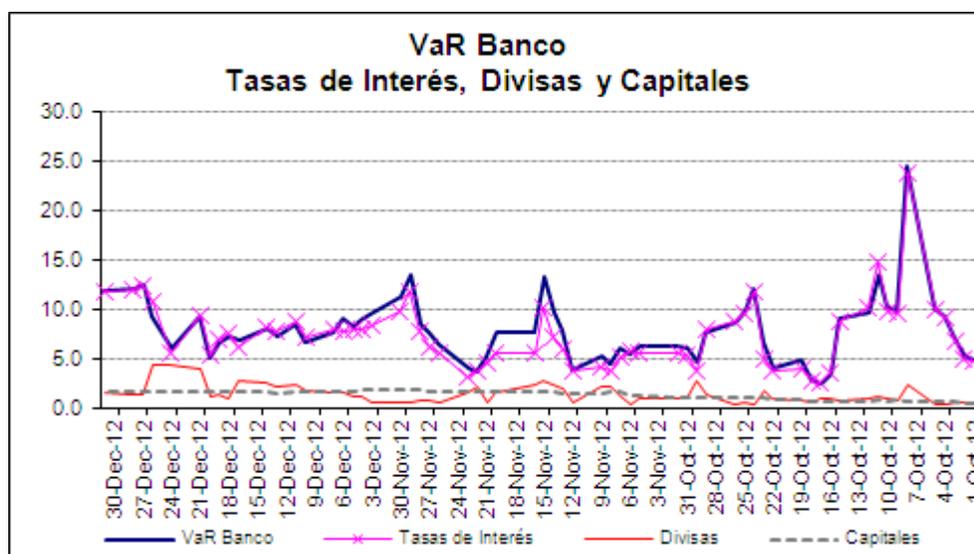
| <b>Carteras de Negociación:</b> | <b>IV-2011</b> | <b>I-2012</b> | <b>II-2012</b> | <b>III-2012</b> | <b>IV-2012</b> |
|---------------------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| VaR de 1 día; 99%               | 4.17           | 4.27          | 3.99           | 4.65            | 7.87           |

El valor en riesgo promedio diario desglosado por factor de riesgo de Scotiabank Inverlat al 31 de Dic/12, es como sigue:

Millones de pesos.

| <b>Factor de Riesgo:</b>         | <b>VaR de 1día</b> |
|----------------------------------|--------------------|
| Tasas de interés                 | 7.38               |
| Tipo de Cambio                   | 1.31               |
| Capitales                        | 1.28               |
| <b>Total no diversificado</b>    | <b>9.97</b>        |
| <i>Efecto de diversificación</i> | <b>-2.10</b>       |
| <b>Total</b>                     | <b>7.87</b>        |

En el siguiente gráfico se muestra la evolución diaria del VaR por cada factor de riesgo, tasas de interés, tipo de cambio, capitales y global para el trimestre de Oct/12 a Dic/12.



*Cifras en millones de pesos*

El VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el cuarto trimestre de 2012 fue de \$7.87 millones y el valor global al cierre 31 de Dic/12 fue de \$11.88 millones.

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el período de Oct/12 a Dic/12, son los siguientes:

| Scotiabank Inverlat | Posición Promedio | Posición Máxima | Límite de Posición | VaR <sup>1</sup> promedio | Límite de VaR |
|---------------------|-------------------|-----------------|--------------------|---------------------------|---------------|
|---------------------|-------------------|-----------------|--------------------|---------------------------|---------------|

*Cifras en millones de pesos*

|  |                |                |                |             |              |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
| <b>BANCO</b>   | <b>144,205</b> | <b>171,300</b> |                | <b>7.87</b> | <b>52.5</b>  |
| Mercado de Dinero  | 30,208         | 44,875         | 105,000        | 7.75        |              |
| Swaps de Tasa de Interés   | 93,845         | 110,284        | 207,000        | 1.66        |              |
| Futuros de Tasas <sup>2</sup>  |                |                |                | 1.63        |              |
| Forwards de CETES <sup>3</sup>                                       | 5,294          | 9,900          | 10,000         | 0.001       |              |
| Caps & Floors  | 1,667          | 2,648          | 2,500          | 0.10        |              |
| <b>Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasas <sup>4</sup></b> | <b>131,014</b> | <b>167,707</b> | <b>324,500</b> | <b>7.38</b> | <b>50.00</b> |
| Acciones   | 40             | 63             | 206            | 1.28        | 13.0         |
| Futuros del IPC  | -              | -              | 2,880          |             |              |
| <b>Portafolio Accionario <sup>3</sup></b>                            | <b>40</b>      | <b>63</b>      | <b>3,086</b>   | <b>1.28</b> | <b>13.0</b>  |
| Forwards de Tipo de Cambio <sup>5,6,7</sup>                          | 968            | 1,614          | 4,020          | 2.62        |              |
| Mesa de Cambios <sup>5,6</sup>                                       | 0.9            | 12.1           | 55             | 0.54        |              |
| Opciones de Divisas <sup>6</sup>                                     | 47             | 75             | 800            | 1.39        |              |
| Futuros de Dólar <sup>3</sup>  |                |                |                | -           |              |
| Swaps de Divisas <sup>6</sup>  | 65             | 66             | 600            | 0.02        |              |
| Forwards de metales <sup>6</sup>                                     | 4.2            | 10.2           | 50             | 1.84        |              |
| Opciones de metales <sup>6</sup>                                     |                |                | 200            | -           |              |
| Spot de metales <sup>6</sup>   | 3.9            | 5.1            | 10             | 1.47        |              |
| <b>Mesa de Cambios, Derivados de Divisas y Metales <sup>4</sup></b>  | <b>1,089</b>   | <b>1,782</b>   | <b>5,725</b>   | <b>1.31</b> | <b>16.5</b>  |

1/ El VaR esta expresado en millones de pesos.

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

3/ Posición Especial de la Tesorería.

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 esta 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 mercado de dinero es de MXN 7.38 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta MXN 7.38 millones.

Durante el cuarto trimestre del 2012, el Banco participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de Tasas de Interés. Durante el trimestre el Banco optó por no participar en contratos de Futuros sobre el Dólar. Al cierre del trimestre el Banco aún no contaba con posiciones en el contrato de Futuro del IPC.

A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados.

| <b>Mercado de Derivados, MexDer</b> | <b>Posición promedio</b> | <b>Posición máxima</b> | <b>Límite de posición</b> |
|-------------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------|
| Cifras en Número de Contratos       |                          |                        |                           |
| Futuros de TIE28                    | 72,730                   | 102,589                | 945,000                   |
| Futuros de CE91                     | 177                      | 1,000                  | 90,000                    |
| Futuros de BonoM /1                 | -                        | -                      | 37,550                    |
| Futuros de Swaps                    | 15                       | 250                    | 1,000                     |
| <b>Futuros de Tasas /2</b>          | <b>72,922</b>            | <b>103,839</b>         | <b>1,073,550</b>          |
| <b>Futuros de Dólar /2</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>               | <b>5,000.0</b>            |

1/ 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.

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

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de Dic/12 fue de MXN 598.1 millones que comparado con el límite de MXN 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.

#### **Información cuantitativa de sensibilidades de tasas de interés** (millones de pesos)

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 28 de Sept/12 y al 31 de Dic/12:

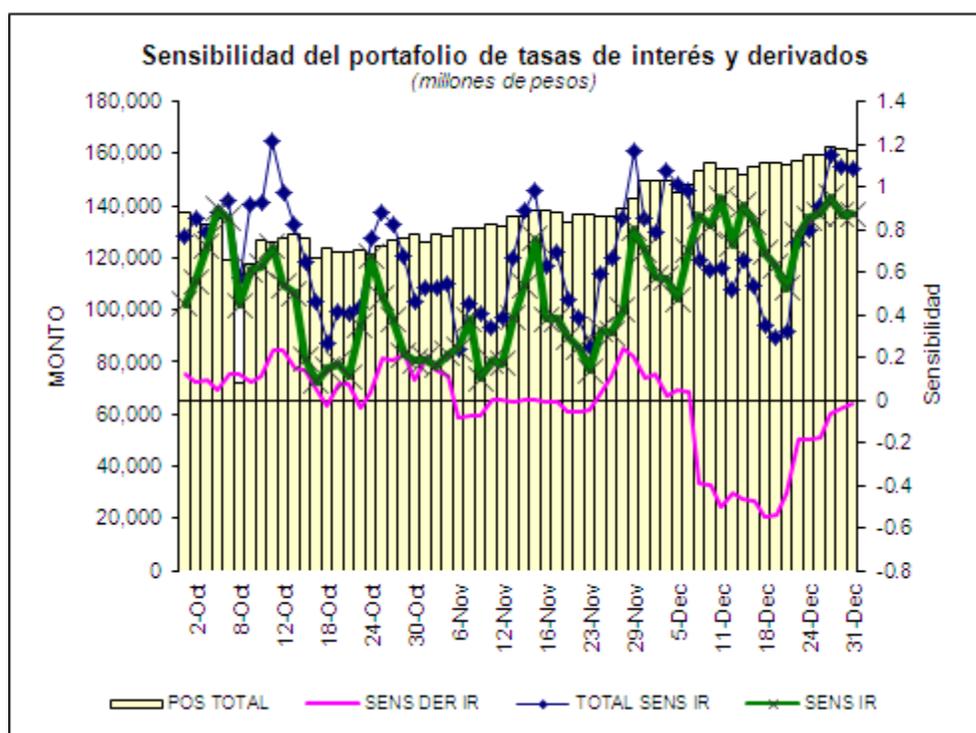
|  | <b>28/09/2012</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Tasa fija                                    | 0.292             | 0.820             |
| Tasa revisable                               | 0.020             | 0.052             |
| <b>Subtotal Tasas de Interés</b>             | <b>0.312</b>      | <b>0.872</b>      |
| Futuros                                      | 0.071             | 0.014             |
| Swaps  | 0.061             | (0.030)           |
| <b>Subtotal Derivados de tasa de interés</b> | <b>0.132</b>      | <b>(0.016)</b>    |
| <b>Total</b>                                 | <b>0.444</b>      | <b>0.856</b>      |

A Dic 31/12, el Banco presenta una sensibilidad en el portafolios de tasas de interés de MXN 0.856 MM, que indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, el grupo generaría una utilidad de MXN 0.856 MM.

Respecto del trimestre anterior, se presentó un incremento en las posiciones largas del portafolio de Bonos M y Swaps, por lo que se aumentó la sensibilidad a MXN 0.856 MM.

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

A continuación se presenta un cuadro con la evolución de la sensibilidad para tasa de interés y derivados de tasa de interés como el efecto neto del portafolio, la posición total diaria para el periodo Octubre-Diciembre 2012.



En el gráfico se puede observar que al cierre del trimestre la sensibilidad diaria en tasas de interés aumentó respecto al trimestre anterior, lo que equivale a MXN 0.856 MM.

En el siguiente cuadro se muestran los estadísticos del cuarto trimestre de 2012, máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de MXN 0.488 MM.

| <i>Sensibilidades 1 pb</i> | <b>Prom</b> | <b>Max</b> | <b>Min</b> |
|----------------------------|-------------|------------|------------|
| <b>Tasa de interés</b>     | 0.512       | 0.954      | 0.087      |
| <b>Derivados de tasas</b>  | (0.024)     | 0.243      | (0.549)    |
| <b>Total</b>               | 0.488       | 1.197      | (0.462)    |

(cifras en millones de pesos)

**Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados del IPC.** (millones de pesos)

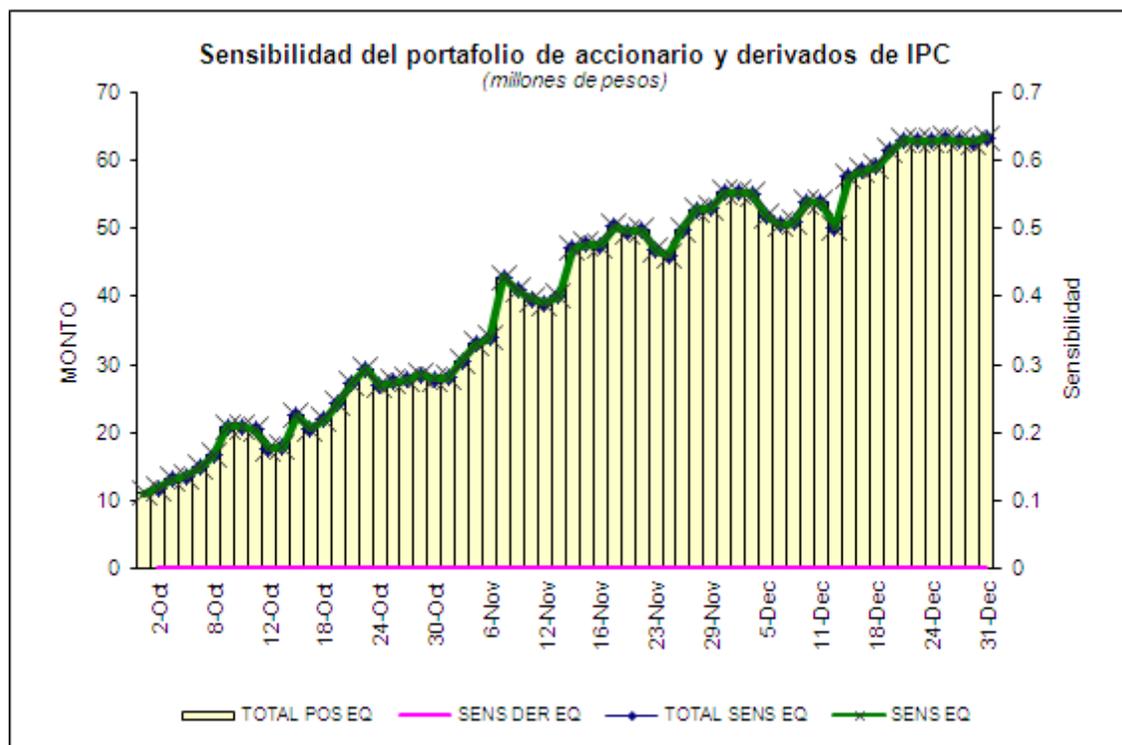
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 28 de Sept/12 y al 31 de Dic/12:

| <i>Sensibilidades</i> | <b>28/09/2012</b> | <b>31/12/2012</b> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Acciones              | 0.133             | 0.634             |
| <b>Subtotal</b>       | <b>0.133</b>      | <b>0.634</b>      |
| Futuros IPC           | 0.000             | 0.000             |
| <b>Subtotal</b>       | <b>0.000</b>      | <b>0.000</b>      |
| <b>Total</b>          | <b>0.133</b>      | <b>0.634</b>      |

Durante el trimestre, la mesa de Capitales continuó con la estrategia de realizar operaciones intradía. Respecto del trimestre anterior, se registró un incremento en su posición, siendo la más relevante EWZ\* (Índice Brasileño), AMX L (Telecomunicaciones) y FCX\* (Minería).

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

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



El portafolio de capitales del Banco solo se compone de acciones, es decir no cuenta con posición en derivados del IPC. La sensibilidad es positiva y para el cuarto trimestre de 2012 fue de MXN 0.401 MM.

| <i>Sensibilidades</i>   | <b>Promedio</b> | <b>Máximo</b> | <b>Mínimo</b> |
|-------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| <b>Acciones</b>         | 0.401           | 0.634         | 0.110         |
| <b>Derivados de IPC</b> | SP              | SP            | SP            |
| Total                   | 0.401           |               |               |

Nota: SP significa que no hay posición. (millones de pesos)

#### **Sensibilidades para el portafolio de divisas y derivados de divisas** (millones de pesos)

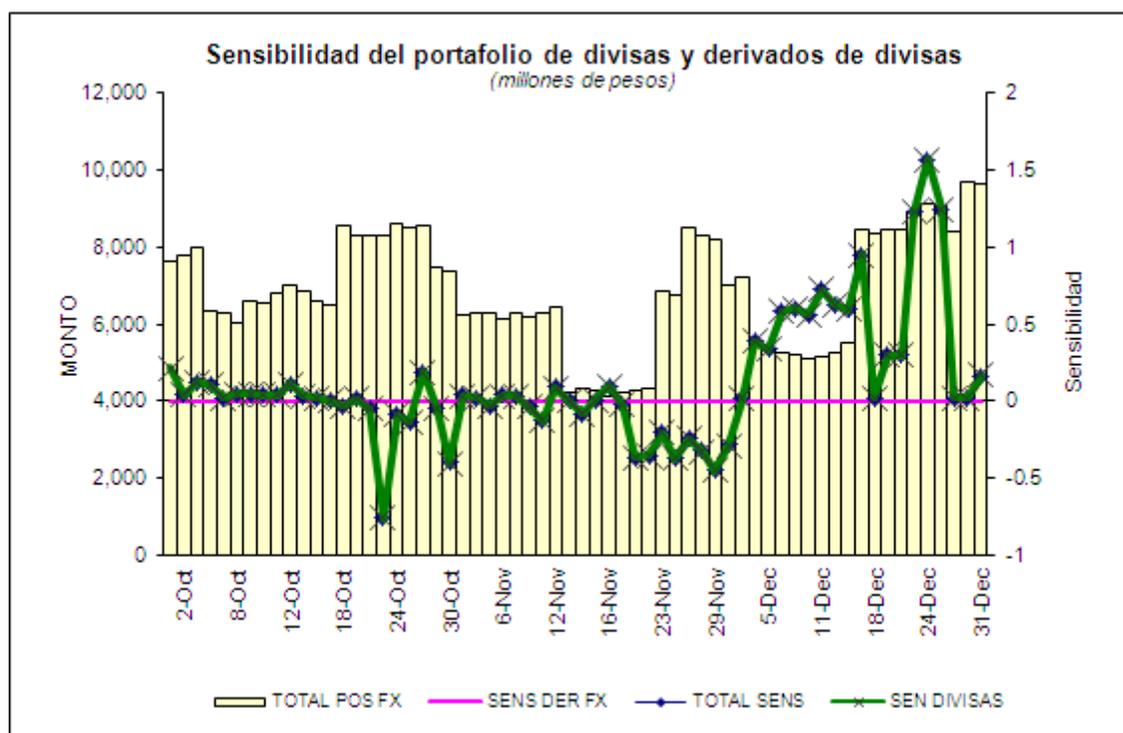
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 28 de Sept/12 y al 31 de Dic/12:

| <b>Tipo de cambio</b>   | <b>28/09/2012</b> | <b>31/12/2012</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| USD                     | (0.004)           | (0.049)           |
| CAD                     | 0.000             | 0.065             |
| EUR                     | (0.022)           | 0.111             |
| Otras                   | 0.039             | 0.037             |
| <b>Subtotal</b>         | <b>0.013</b>      | <b>0.164</b>      |
| Forwards y Futuros DEUA | 0.00009           | (0.00203)         |
| Opciones OTC de MXN/USD | 0.00000           | (0.00031)         |
| Swaps                   | (0.00013)         | (0.00011)         |
| <b>Subtotal</b>         | <b>(0.00004)</b>  | <b>(0.0024)</b>   |
| <b>Total</b>            | <b>0.013</b>      | <b>0.162</b>      |

Durante el cuarto trimestre de 2012, se registró un incremento a la sensibilidad al tipo de cambio a MXN 0.162 MM. La posición de forwards y opciones de divisas se incrementó. Para el caso de los CCIRS la sensibilidad es muy reducida. Actualmente, el Banco participa en el mercado OTC de opciones de tipo de cambio peso-dólar con fines de cobertura y para dar servicio a la clientela. La mesas de Cambios (spot/forward) no registra exposiciones materiales.

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

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



La posición del portafolio de divisas aumentó como resultado del incremento en la posición de forwards y opciones.

La sensibilidad trimestral del portafolio de divisas y derivados de divisas en promedio fue de MXN 0.117 MM.

| <i>Sensibilidades</i>       | <b>Promedio</b> | <b>Máximo</b> | <b>Mínimo</b> |
|-----------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| <b>Divisas</b>              | 0.115           | 1.565         | (0.760)       |
| <b>Derivados de divisas</b> | 0.002           | 0.003         | (0.003)       |
| <b>Total</b>                | 0.117           | 1.568         | (0.763)       |

(millones de pesos)

**Sensibilidades para opciones de tipo de cambio pesos-dólar, “griegas”.** (millones de pesos)

A continuación se presenta la posición y las sensibilidades del portafolio de opciones de divisas al 31 de Dic/12:

| <b>GRIEGAS</b>                           | <b>Delta</b> | <b>Gamma</b> | <b>Vega</b> | <b>Theta</b> | <b>Rho</b> |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|------------|
| Opciones sobre el tipo de cambio MXN/USD | 0.4218       | (0.0326)     | (0.9537)    | 0.0026       | 0.0259     |

(millones de pesos)

**Sensibilidades Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento**

Al mes de Diciembre del 2012 la sensibilidad a 1 p.b. de las inversiones en valores clasificados como disponibles para la venta y conservados a vencimiento representan el 0.02% y 0.09% respectivamente del valor en Libros. La sensibilidad fue realizada para todos los títulos no deteriorados.

|                   | <b>Disponibles<br/>para venta</b> | <b>Al<br/>vencimiento</b> |
|-------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| Exposición        | \$ 24,283.2                       | 2,063.2                   |
| Sensibilidad (\$) | \$ 4.85                           | 1.85                      |
| Sensibilidad (%)  | 0.02                              | 0.09                      |

Para efectos comparativos se presenta la sensibilidad al cierre de Septiembre 2012:

|                   | <b>Disponibles<br/>para venta</b> | <b>Al<br/>vencimiento</b> |
|-------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| Exposición        | \$ 23,671.5                       | 2,041.5                   |
| Sensibilidad (\$) | \$ 2.37                           | 1.43                      |
| Sensibilidad (%)  | 0.01                              | 0.07                      |

La variación en el Valor Económico estimado al cierre de Diciembre 12 es de 778 millones de pesos (Impacto sobre el Valor Económico de cambios paralelos de 100 pb. en las tasas) contra 754 millones al cierre de Septiembre 12, y la variación estimada en los ingresos financieros de 325 millones de pesos (Impacto sobre el Margen ante cambios paralelos de 100 pb. en las tasas) respecto de MXN 252 millones al cierre de Septiembre 12.

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

Al cierre de Diciembre 2012 la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a MXP 24,283 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**

| <b>Límite</b>                                   | <b>Uso (MM MXP)<br/>Septiembre-2012</b> | <b>Uso (MM MXP)<br/>Diciembre-2012</b> |
|---|---|--|
| a) Brecha acumulada a dos semanas<br>(MXP+UDIs) | (4,098)                                 | (9,609)                                |
| b) Activos Líquidos                             | 9,727                                   | 5,073                                  |

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

#### **Brechas de liquidez para Inversión en Valores**

El Riesgo de Liquidez en las Inversiones en Valores surge por la dificultad o imposibilidad de hacer transacciones de los valores originando descuentos inusuales para su venta.

Se presenta la información de vencimientos correspondiente al cierre de Diciembre del 2012.

| <u>Vencimiento<br/>(Años)</u> | <u>AI<br/>Vencimiento</u> | <u>Disponibles<br/>para la<br/>Venta</u> | <u>Valores<br/>para<br/>Negociar</u> | <u>Total por<br/>plazo a<br/>Vencimiento</u> | <u>Concentración</u> |
|-------------------------------|---------------------------|--|--------------------------------------|--|----------------------|
| <b>Diciembre 2012</b>         |                           |  |                                      |  |                      |
| 0.5                           | \$0.0                     | \$2,968                                  | \$5,428                              | \$8,396                                      | 21%                  |
| 1                             | \$0.0                     | \$49                                     | -\$25                                | \$24   | 0%                   |
| 2                             | \$0.0                     | \$2,300                                  | \$702                                | \$3,002                                      | 7%                   |
| 3                             | \$767                     | \$18,456                                 | \$6,494                              | \$25,717                                     | 63%                  |
| 4                             | \$1,296                   | \$0.0                                    | \$1,448                              | \$2,744                                      | 7%                   |
| >=5                           | \$0.0                     | \$0.0                                    | \$49                                 | \$49   | 0%                   |
| Sin Vencimiento               | \$0.0                     | \$510                                    | \$61                                 | \$571  | 2%                   |
| <b>Total</b>                  | <b>\$2,063</b>            | <b>\$24,283</b>                          | <b>\$14,157</b>                      | <b>\$40,503</b>                              | <b>100%</b>          |
| <b>Concentración</b>          | <b>5%</b>                 | <b>60%</b>                               | <b>35%</b>                           | <b>100%</b>                                  |                      |

/ Valores Para Negociar incluyen operaciones Fecha Valor.

Las Inversiones en Valores al cierre de Septiembre 2012 tienen los siguientes vencimientos:

| <u>Vencimiento<br/>(Años)</u> | <u>AI<br/>Vencimiento</u> | <u>Disponibles<br/>para la<br/>Venta</u> | <u>Valores<br/>para<br/>Negociar</u> | <u>Total por<br/>plazo a<br/>Vencimiento</u> | <u>Concentración</u> |
|-------------------------------|---------------------------|--|--------------------------------------|--|----------------------|
| <b>Septiembre 2012</b>        |                           |  |                                      |  |                      |
| 0.5                           | \$0.0                     | \$5,158.8                                | \$3,956.4                            | \$9,115.1                                    | 27%                  |
| 1                             | \$0.0                     | \$1,311.8                                | \$536.6                              | \$1,848.4                                    | 6%                   |
| 2                             | \$0.0                     | \$1,565.8                                | \$1,731.2                            | \$3,297.0                                    | 10%                  |
| 3                             | \$759.4                   | \$15,137.7                               | \$853.0                              | \$16,750.1                                   | 50%                  |
| 4                             | \$1,282.1                 | \$0.4                                    | \$520.7                              | \$1,803.3                                    | 5%                   |
| >=5                           | \$0.0                     | \$0.0                                    | \$0.0                                | \$0.0  | 0%                   |
| Sin Vencimiento               | \$0.0                     | \$497.0                                  | \$11.9                               | \$508.9                                      | 2%                   |
| <b>Total</b>                  | <b>\$2,041.5</b>          | <b>\$23,671.5</b>                        | <b>\$7,609.8</b>                     | <b>\$33,322.8</b>                            | <b>100%</b>          |
| <b>Concentración</b>          | <b>6%</b>                 | <b>71%</b>                               | <b>23%</b>                           | <b>100%</b>                                  |                      |

/ Valores Para Negociar incluyen operaciones Fecha Valor.

Información correspondiente a Scotiabank sin considerar efectos de consolidación con subsidiarias.

### Flujos de Efectivo Derivados

Periodos en que se espera que los flujos de efectivo ocurran y afecten resultados en las operaciones de Cobertura de Flujo de Efectivo al 30 de Diciembre 2012

| Flujo de Efectivo de Pasivos |                         |
|------------------------------|-------------------------|
| Fecha                        | Monto                   |
| 03/12/2012                   | \$ 50,000,000           |
| 04/12/2012                   | \$ 30,000,000           |
| 05/12/2012                   | \$ 660,000,000          |
| 06/12/2012                   | \$ 870,000,000          |
| 07/12/2012                   | \$ 600,000,000          |
| 10/12/2012                   | \$ 1,000,000,000        |
| 11/12/2012                   | \$ 300,000,000          |
| 13/12/2012                   | \$ 1,100,000,000        |
| 14/12/2012                   | \$ 100,000,000          |
| 17/12/2012                   | \$ 300,000,000          |
| 18/12/2012                   | \$ 650,000,000          |
| 19/12/2012                   | \$ 400,000,000          |
| 20/12/2012                   | \$ 400,000,000          |
| 21/12/2012                   | \$ 1,420,000,000        |
| 24/12/2012                   | \$ 300,000,000          |
| 26/12/2012                   | \$ 680,000,000          |
| 27/12/2012                   | \$ 450,000,000          |
| 28/12/2012                   | \$ 50,000,000           |
| <b>Total</b>                 | <b>\$ 9,360,000,000</b> |

| Flujo de Efectivo de Activos |                         |
|------------------------------|-------------------------|
| Fecha                        | Monto                   |
| 03/12/2012                   | \$ 450,000,000          |
| 05/12/2012                   | \$ 1,700,000,000        |
| 06/12/2012                   | \$ 1,050,000,000        |
| 07/12/2012                   | \$ 500,000,000          |
| 11/12/2012                   | \$ 400,000,000          |
| 13/12/2012                   | \$ 1,050,000,000        |
| 14/12/2012                   | \$ 1,000,000,000        |
| 27/12/2012                   | \$ 50,000,000           |
| <b>Total</b>                 | <b>\$ 6,200,000,000</b> |

### Riesgo de Crédito

Al cierre de Diciembre de 2012, la pérdida esperada sobre la cartera total del Banco fue de 2,269 millones y la pérdida no esperada de 10,557 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de 198,420 millones al cierre del mes de Diciembre de 2012, y la exposición promedio del trimestre Octubre 2012 – Diciembre 2012 de 187,012 millones.

### Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

A continuación se presenta un resumen de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores al cierre de Diciembre 2012:

| S&P                   | Conservados a Vencimiento | Disponible para la Venta | Valores para Negociar | Total por Riesgo | Concentración |
|-----------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------|------------------|---------------|
| <b>Diciembre 2012</b> |                           |                          |                       |                  |               |
| mxAAA                 | \$2,063                   | \$19,324                 | \$14,059              | \$35,446         | 87%           |
| mxAA                  | \$0                       | \$225                    | \$20                  | \$245            | 1%            |
| mxA                   | \$0                       | \$1,937                  | \$14                  | \$1,951          | 5%            |
| mxBBB                 | \$0                       | \$2,288                  | \$0                   | \$2,288          | 6%            |
| Sin Calificación      | \$0                       | \$509                    | \$64                  | \$573            | 1%            |
| <b>Total general</b>  | <b>\$2,063</b>            | <b>\$24,283</b>          | <b>\$14,157</b>       | <b>\$40,503</b>  | <b>100%</b>   |
| <b>Concentración</b>  | <b>5%</b>                 | <b>60%</b>               | <b>35%</b>            | <b>100%</b>      |               |

Resumen de exposiciones, calidad crediticia y concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores correspondientes al cierre de Septiembre de 2012.

| <u>S&amp;P</u>         | <u>Conservados<br/>a Vencimiento</u> | <u>Disponible<br/>para la<br/>Venta</u> | <u>Valores<br/>para<br/>Negociar</u> | <u>Total por<br/>Riesgo</u> | <u>Concentración</u> |
|------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| <b>Septiembre 2012</b> |                                      |   |                                      |                             |                      |
| mxAAA                  | \$2,041.5                            | \$15,798.1                              | \$7,451.3                            | \$25,291.0                  | 76%                  |
| mxAA                   | \$0.0                                | \$199.1                                 | \$0.0                                | \$199.1                     | 1%                   |
| mxA                    | \$0.0                                | \$3,901.0                               | \$46.6                               | \$3,947.6                   | 12%                  |
| mxBBB                  | \$0.0                                | \$2,272.0                               | \$100.0                              | \$2,372.0                   | 7%                   |
| mxBB                   | \$0.0                                | \$1,004.3                               | \$0.0                                | \$1,004.3                   | 3%                   |
| Sin Calificación       | \$0.0                                | \$497.0                                 | \$11.9                               | \$508.9                     | 1%                   |
| <b>Total General</b>   | <b>\$2,041.5</b>                     | <b>\$23,671.5</b>                       | <b>\$7,609.8</b>                     | <b>\$33,322.8</b>           | <b>100%</b>          |
| <b>Concentración</b>   | <b>6%</b>                            | <b>71%</b>                              | <b>23%</b>                           | <b>100%</b>                 |                      |

Información correspondiente a Scotiabank sin considerar efectos de consolidación con subsidiarias.

### Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

Se presenta la exposición máxima y la concentración por tipo de contraparte al cierre Septiembre 2012:

| <u>Tipo de contraparte</u> | <u>Exposición</u> | <u>%</u>   |
|----------------------------|-------------------|------------|
| <b>Septiembre</b>          |                   |            |
| Instituciones financieras  | \$ 21,113         | 97.0       |
| Corporativos               | <u>737</u>        | <u>3.0</u> |
| Total exposición máxima    | \$ 21,850         | 100.0      |

A continuación se presenta la exposición máxima y la concentración por tipo de contraparte al cierre de Diciembre de 2012:

| <u>Tipo de contraparte</u> | <u>Exposición</u> | <u>%</u>   |
|----------------------------|-------------------|------------|
| <b>Diciembre</b>           |                   |            |
| Instituciones financieras  | \$ 24,066         | 99.3       |
| Corporativos               | <u>179</u>        | <u>0.7</u> |
| Total exposición máxima    | \$ 24,245         | 100.0      |

A continuación se presenta la calidad crediticia de los activos financieros relacionados con derivados que tienen créditos de tasa fija que han sido cubiertos mediante la metodología de valor razonable, al cierre de los meses de septiembre y diciembre de 2012, de acuerdo con escala de la Comisión Bancaria

| (MXP)<br>Calificación | <u>Septiembre 2012</u> |                | <u>Diciembre 2012</u> |                |
|-----------------------|------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                       | <u>Monto</u>           | <u>% Total</u> | <u>Monto</u>          | <u>% Total</u> |
| A1                    | \$ 3,950               | 57.8%          | 2,804                 | 48.3%          |
| A2                    | 1,654                  | 24.2%          | 1,541                 | 26.5%          |
| B1                    | 1,169                  | 17.1%          | 1,295                 | 22.3%          |
| B2                    | 15                     | 0.2%           | 89                    | 1.5%           |
| B3                    | 12                     | 0.2%           | 63                    | 1.1%           |
| C1                    | 16                     | 0.2%           | 0                     | 0.0%           |
| C2                    | 17                     | 0.2%           | 15                    | 0.3%           |
| E                     | 6                      | 0.1%           | 4                     | 0.1%           |
| Total                 | \$ <u>6,839</u>        | <u>100%</u>    | <u>5,811</u>          | <u>100%</u>    |

| (USD)<br>Calificación | <u>Septiembre 2012</u> |                | <u>Diciembre 2012</u> |                |
|-----------------------|------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                       | <u>Monto</u>           | <u>% Total</u> | <u>Monto</u>          | <u>% Total</u> |
| A1                    | \$ 307                 | 79.7%          | 47                    | 31%            |
| A2                    | 31                     | 8.1%           | 48                    | 32%            |
| B1                    | <u>47</u>              | <u>12.2%</u>   | <u>56</u>             | <u>37%</u>     |
| Total                 | \$ <u>385</u>          | <u>100%</u>    | <u>151</u>            | <u>100%</u>    |

Otro tipo de activos relacionados son los créditos de Tasa Variable que han sido cubiertos mediante la metodología de flujos de efectivo al mes de Diciembre del 2012 se tiene una posición de MXN 6,200 millones. El portafolio cubierto es un sub-conjunto del total de la cartera comercial cuyo nivel de riesgo es equivalente a un nivel A2 de la escala CNBV (al mes de Diciembre 2012).

### Riesgo Operacional

| Septiembre 2012   | Diciembre 2012  |
|---|---|
| Durante el periodo de Julio-Septiembre de 2012 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional por 54.9 MM, asimismo los riesgos operacionales al cierre de septiembre que en caso de materializarse causarían un impacto negativo suman 517.5 millones de los cuales 82.2 corresponden a riesgo operacional y 435.3 a riesgo legal, ambos riesgos están reservados al 100% y representan el 1.7 % del Capital Contable de la institución. | Durante el periodo de Octubre-Diciembre de 2012 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional por 77.4 MM, asimismo los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo suman 482 millones de los cuales 51 corresponden a riesgo operacional y 431 a riesgo legal mismos que están reservados al 100% y representan el 1.5% del Capital Contable de la institución. |

## Agencias Calificadoras

| Scotiabank<br>Calificaciones de deuda<br>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.

| <b>Fecha de pago</b>    | <b>Importe</b> |
|-------------------------|----------------|
| 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.

| <b>Fecha de pago</b>    | <b>Importe</b> |
|-------------------------|----------------|
| 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.

| <b>Fecha de pago</b>    | <b>Importe</b> |
|-------------------------|----------------|
| 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.

| <b>Fecha de pago</b>    | <b>Importe</b> |
|-------------------------|----------------|
| 31 de agosto de 2012    | \$ 500         |
| 30 de noviembre de 2012 | <u>\$ 500</u>  |
|                         | \$ 1,000       |

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. El dividendo de referencia fue destinado para que el Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V., llevará acabo la compra de CF Promotora de Negocios, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada.

Al 31 de diciembre 2012, no hay dividendos decretados pendientes de pago.

### **Fuentes internas y externas de liquidez**

Al 31 de diciembre del 2012, el Banco contaba con posiciones en Activos Líquidos por un valor de mercado de \$ 2,855 millones de pesos, para hacer frente a los eventuales requerimientos de liquidez a corto plazo

Adicionalmente se cuenta con líneas comprometidas con Instituciones Extranjeras:

- Stand By por USD \$250 millones.
- Depósito interbancario en dólares por \$40 millones con vencimiento al 30 de Agosto de 2013, garantizados con Bonos soberanos del gobierno de Brasil.

### **Inversiones relevantes en capital**

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

## Anexo 10 Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de diciembre de 2012, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$15,809 millones, una disminución anual de \$102 millones ó 1%, debido principalmente a una baja de \$157 millones en inversiones en valores.

Por su parte el pasivo total se ubicó en \$13,864 millones, \$219 millones ó 2% inferior al mismo periodo del año pasado, como resultado principalmente de una disminución en las operaciones por reportos, parcialmente compensado con un incremento en otras cuentas por pagar y en la posición de derivados de negociación.

Los recursos administrados por cuenta de terceros se ubicaron en \$387,297 millones, un incremento de \$75,702 millones ó 24% anual, destacando el crecimiento en operaciones de reporte por cuenta de clientes; así como en valores de clientes recibidos en custodia.

Al 31 de diciembre de 2012, la utilidad neta fue de \$421 millones, un incremento de \$279 millones respecto al mismo periodo del año pasado. Este crecimiento incluye el efecto de una recuperación de impuestos de periodos anteriores por \$219 millones, debido a una sentencia favorable que permitió deducir ciertas pérdidas por esos periodos, mayores ingresos en el margen financiero por intermediación y mayores ingresos por servicios; parcialmente compensado con mayores gastos de administración y promoción y mayores impuestos a la utilidad

| Scotia Casa de Bolsa<br>Indicadores Financieros   |       |       |       |       |       |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
|   | 2012  |       |       |       | 2011  |
|   | T4    | T3    | T2    | T1    | T4    |
| <b>Solvencia</b><br><i>(Activo total / Pasivo total)</i>  | 1.14  | 1.17  | 1.13  | 1.19  | 1.13  |
| <b>Liquidez</b><br><i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>                                       | 1.13  | 1.15  | 1.12  | 1.17  | 1.11  |
| <b>Apalancamiento</b><br><i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i> | 6.2   | 5.8   | 6.7   | 4.9   | 7.6   |
| <b>ROE</b><br><i>(Resultado neto / Capital contable)</i>  | 23.8  | 35.9  | 9.0   | 14.5  | 7.5   |
| <b>ROA</b><br><i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>   | 3.3   | 5.0   | 1.3   | 2.1   | 0.75  |
| <b>Requerimiento de capital / Capital global</b>  | 33.72 | 30.51 | 31.47 | 29.65 | 35.3  |
| <b>Margen financiero / Ingresos totales de la operación</b>   | 30.9  | 11.5  | 33.2  | 28.8  | 27.3  |
| <b>Resultado de Operación / Ingreso total de la operación</b>   | 49.9  | 44.2  | 28.1  | 39.8  | 19.3  |
| <b>Ingreso neto / Gastos de administración</b>  | 199.6 | 179.4 | 139.1 | 166.2 | 123.9 |
| <b>Gastos de administración / Ingreso total de la operación</b>   | 50.1  | 55.8  | 71.9  | 60.2  | 80.7  |
| <b>Resultado neto / Gastos de administración</b>  | 96.6  | 82.6  | 25.3  | 39.2  | 19.1  |
| <b>Gastos de personal / Ingreso total de la operación</b>   | 56.3  | 31.2  | 51.8  | 44.0  | 56.8  |

| Scotia Casa de Bolsa<br>Otros ingresos (egresos) de la operación<br>(millones de pesos) | 31 Dic,<br>2012 |
|---|-----------------|
| Cancelación de provisiones  | 2               |
| Comisiones por referencia de clientes   | 13              |
| Ingresos por arrendamiento  | 8               |
| Comisiones por manejo de cuenta   | 2               |
| Otros(*)  | 230             |
| Quebrantos  | (1)             |
| <b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>   | <b>254</b>      |

(\*) Incluye recuperación de impuestos.

## Capitalización

Al cierre de Diciembre de 2012 el capital contable global de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,845 millones. El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$622 millones que representan un consumo de capital del 33.72%.

| Scotia Casa de Bolsa<br>Capitalización<br>(millones de pesos) | 31 Dic,<br>2012 |
|---|-----------------|
| Capital contable  | 1,945           |
| Menos: Inversiones Permanentes                                | .               |
| Otros Activos   | 99              |
| Capital básico  | 1,845           |
| Capital complementario  | -               |
| Capital global  | 1,845           |

| Scotia Casa de Bolsa<br>Activos en Riesgo<br>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012) |  | Activos                     | Activos<br>en riesgo | Requerimiento de<br>Capital |
|---|--|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Riesgo<br/>Mercado</b>   | Operaciones en moneda nacional con tasa nominal o rendimiento referido a esta                          | 88,889                      | 1,827                | 146                         |
|   | Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta          | 38,428                      | 289                  | 23                          |
|   | Operaciones en Udis así como en moneda nacional con tasa de interés real o rendimiento referida a ésta | 142                         | 132                  | 11                          |
|   | Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con con tasa de interes nominal                  | 37                          | -                    | -                           |
|   | Operaciones en Udis así como en moneda nacional con rendimiento referido al INPC                       | 142                         | 1                    | -                           |
|   | Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio   | 32                          | 49                   | 4                           |
|   | Operaciones con acciones o sobre acciones  | 656                         | 3,016                | 241                         |
|   | <b>Total Riesgo Mercado</b>  | <b>128,326</b>              | <b>5,314</b>         | <b>425</b>                  |
| <b>Riesgo<br/>Crédito</b>   | Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados                           | 165                         | 41                   | 3                           |
|   | Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos                        | 13,667                      | 1,130                | 91                          |
|   | Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes                                     | 504                         | 406                  | 32                          |
|   |  | <b>Total Riesgo Crédito</b> | <b>14,336</b>        | <b>1,577</b>                |
|   | <b>Total Riesgo de Crédito y de Mercado</b>  | <b>142,662</b>              | <b>6,891</b>         | <b>551</b>                  |
| <b>Riesgo<br/>Operacional</b>   | <b>Total Riesgo Operacional</b>  | -                           | <b>887</b>           | <b>71</b>                   |
|   | <b>Total</b>   | <b>142,662</b>              | <b>7,778</b>         | <b>622</b>                  |

| Scotia Casa de Bolsa<br>Índices de Capitalización                    | 31 Dic<br>2012 |
|--|----------------|
| Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional | 23.73%         |
| Capital básico (tier 1)  | 1,845          |
| Capital complementario (tier 2)                                      | -              |
| <b>Capital Global (tier 1 + tier 2)</b>                              | <b>1,845</b>   |

| Scotia Casa de Bolsa<br>Composición de la Cartera de Valores<br>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012) |                        |                   |                           |                                    |               |
|--|------------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------|
| Categoría  | Deuda<br>Gubernamental | Deuda<br>Bancaria | Otros Títulos<br>de deuda | Instrumentos de<br>Patrimonio neto | Total         |
| <b>Títulos para negociar</b>   | <b>10,708</b>          | <b>2,398</b>      | <b>423</b>                | <b>757</b>                         | <b>14,286</b> |
| Sin restricción  | 2,358                  | 795               | -                         | 497                                | 3,650         |
| Restringidos   | 8,350                  | 1,603             | 423                       | 260                                | 10,636        |
| <i>En operaciones de reporto</i>   | 6,465                  | 1,603             | -                         | -                                  | 8,068         |
| <i>En operaciones de préstamo de valores</i>   | -                      | -                 | -                         | 156                                | 156           |
| <i>Otros</i>   | 1,885                  | -                 | 423                       | 104                                | 2,412         |
| <b>Títulos disponibles para la venta</b>   | <b>-</b>               | <b>-</b>          | <b>138</b>                | <b>462</b>                         | <b>600</b>    |
| Sin restricción:   | -                      | -                 | 138                       | 462                                | 600           |
| <b>Total</b>   | <b>10,708</b>          | <b>2,398</b>      | <b>561</b>                | <b>1,219</b>                       | <b>14,886</b> |

| Scotia Casa de Bolsa<br>Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto)<br>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012) |                    |       |       |            |
|---|--------------------|-------|-------|------------|
| Emisor  | Títulos            | Tasa  | Plazo | Importe    |
| I BANOBR 12533  | 9,844,274          | 4.45% | 2     | 10         |
| I BANOBR 12533  | 57,941,299         | 4.49% | 2     | 58         |
| I BANOBR 12533  | 387,549,556        | 4.45% | 2     | 387        |
| I BANOBR 12534  | 281,801,706        | 4.54% | 3     | 281        |
| I BANOBR 13024  | 30,364,670         | 4.45% | 17    | 30         |
| I BANOBR 13044  | 759,308            | 4.60% | 31    | 1          |
| I BANOBR 13044  | 740,687            | 4.58% | 31    | 1          |
| I BANOBR 13044  | 778,958            | 4.57% | 31    | 1          |
| I BANOBR 13044  | 731,085            | 4.40% | 31    | 1          |
| I BANOBR 13212  | 5,397,051          | 4.55% | 148   | 5          |
| I BANOBR 13214  | 708,880            | 4.55% | 150   | 1          |
| I BANOBR 13214  | 763,090            | 4.55% | 150   | 1          |
| I BANOBR 13231  | 15,256,837         | 4.54% | 161   | 15         |
| <b>Total</b>  | <b>792,637,401</b> |       |       | <b>792</b> |

| <b>Scotia Casa de Bolsa</b>                           |                       |                            |                         |              |
|---|-----------------------|----------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Préstamos Interbancarios</b>                       |                       |                            |                         |              |
| <i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)</i> |                       |                            |                         |              |
| <b>Vencimiento</b>                                    | <b>Préstamos</b>      | <b>Financiamiento</b>      |                         | <b>Total</b> |
|   | <b>Banca Múltiple</b> | <b>Banca de Desarrollo</b> | <b>Otros Organismos</b> |              |
| <b>Pesos</b>  |                       |                            |                         |              |
| Inmediato   | 8                     | -                          | -                       | 8            |
| Mediano   | -                     | -                          | -                       | -            |
| Largo   | -                     | -                          | -                       | -            |
| <b>Total</b>  | <b>8</b>              | <b>-</b>                   | <b>-</b>                | <b>8</b>     |
| Tasa Promedio*  | 5.52%                 | -                          | -                       | 5.52%        |
| <b>Total Préstamos Interbancarios</b>                 | <b>8</b>              | <b>-</b>                   | <b>-</b>                | <b>8</b>     |

\*Promedio del mes de Diciembre 2012

| <b>Scotia Casa de Bolsa</b>                             |                 |               |                 |               |                 |               |                     |                     |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|---------------------|---------------------|
| <b>Operaciones Derivadas al 31 de Diciembre de 2012</b> |                 |               |                 |               |                 |               |                     |                     |
| <i>(millones de pesos a valor razonable)</i>            |                 |               |                 |               |                 |               |                     |                     |
|   | <b>Forwards</b> |               | <b>Futuros</b>  |               | <b>Opciones</b> |               | <b>Total activo</b> | <b>Total pasivo</b> |
|   | <b>Posición</b> |               | <b>Posición</b> |               | <b>Posición</b> |               |                     |                     |
|   | <b>Activa</b>   | <b>Pasiva</b> | <b>Activa</b>   | <b>Pasiva</b> | <b>Activa</b>   | <b>Pasiva</b> |                     |                     |
| Con fines de negociación                                | -               | -             | -               | -             | 264             | 3,012         | 264                 | 3,012               |

| <b>Scotia Casa de Bolsa</b>   |                 |               |                 |               |                 |               |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Montos Nocionales en operaciones derivadas al 31 de Diciembre de 2012</b>  |                 |               |                 |               |                 |               |
| <i>(millones de pesos; valores nominales presentados en su moneda origen)</i> |                 |               |                 |               |                 |               |
|   | <b>Futuros</b>  |               | <b>Opciones</b> |               | <b>Forwards</b> |               |
|   | <b>Posición</b> |               | <b>Posición</b> |               | <b>Posición</b> |               |
|   | <b>Activa</b>   | <b>Pasiva</b> | <b>Activa</b>   | <b>Pasiva</b> | <b>Activa</b>   | <b>Pasiva</b> |
| <b>Con fines de Negociación:</b>  |                 |               |                 |               |                 |               |
| Divisas   | -               | -             | -               | -             | 37              | 34            |
| Índice  | 7               | 5             | 881             | 1,178         |                 |               |
| Acciones  | -               | -             | 2,187           | 5,298         |                 |               |

| <b>Scotia Casa de Bolsa</b>                                       |   |  |
|---|---|--|
| <b>Resultado por Intermediación</b>                               |   |  |
| <i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)</i>             |   |  |
|   | <b>Resultados del periodo por Valuación</b> | <b>Resultados del periodo por Compra - Venta</b> |
| Inversiones en Valores  | (7)   | 157  |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación | (52)  | (62)   |
| Divisas y Otros   | -   | 1  |
| <b>Total</b>  | <b>(59)</b>                                 | <b>95</b>  |

| <b>Scotia Casa de Bolsa</b>                           |              |
|---|--------------|
| <b>Impuestos Diferidos</b>                            |              |
| <i>(millones de pesos al 31 de Diciembre de 2012)</i> |              |
| Valuación de instrumentos financieros                 | 17           |
| Pagos anticipados                                     | (15)         |
| Inmuebles, mobiliario y equipo                        | (49)         |
| Provisiones de gastos                                 | 48           |
| Warrants y opciones                                   | 45           |
| Deducción de PTU                                      | 19           |
| Valuación de acciones                                 | (177)        |
| <b>Efecto neto Diferido</b>                           | <b>(112)</b> |

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

## Riesgo de Mercado

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

Millones de pesos.

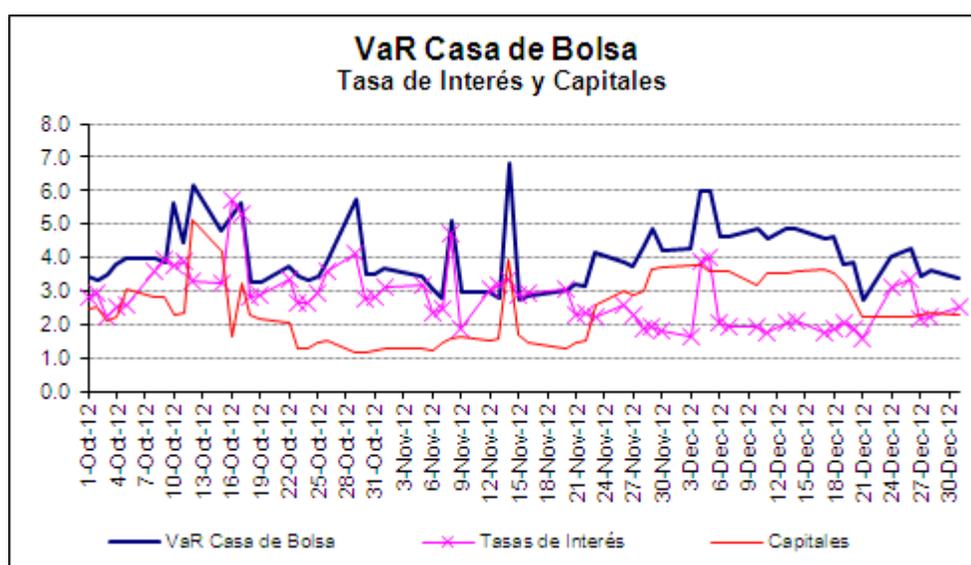
| <b>Carteras de Negociación:</b> | <b>IV-2011</b> | <b>I-2012</b> | <b>II-2012</b> | <b>III-2012</b> | <b>IV-2012</b> |
|---------------------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| VaR de 1 día; 99%               | 5.81           | 3.93          | 3.31           | 4.66            | 3.90           |

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

Millones de pesos.

| <b>Factor de Riesgo:</b>         | <b>VaR de 1día</b> |
|----------------------------------|--------------------|
| Tasas de interés                 | 2.80               |
| Capitales                        | 2.39               |
| Total no diversificado           | 5.19               |
| <b>Efecto de diversificación</b> | -1.29              |
| <b>Total</b>                     | <b>3.90</b>        |

En el siguiente gráfico se muestra la evolución diaria del VaR por cada factor de riesgo, tasas de interés, capitales y global para el trimestre de Octubre a Diciembre de 2012.



Cifras en millones de pesos.

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el cuarto trimestre de 2012 fue de \$3.90 millones y el valor global al cierre 31 de Diciembre de 2012 fue de \$3.37 millones.

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el período del 1 de Octubre al 31 de Diciembre de 2012, son los siguientes:

|  | <b>Posición promedio</b> | <b>Posición Máxima</b> | <b>Límite de posición</b> | <b>VaR promedio</b> | <b>Límite de VaR</b> |
|--|--------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|
| <i>Cifras en millones de pesos</i>     |                          |                        |                           |                     |                      |
| <b>Casa de Bolsa</b>                   | 22,448                   | 32,619                 | -                         | 3.9                 | 25.0                 |
| <b>Total Mercado de Dinero</b>         | 22,432                   | 32,600                 | -                         | 2.8                 | 25.0                 |
| Posición accionaria                    | 17                       | 43                     | 200                       | 0.22                | 13.0                 |
| Derivados del IPC /1                   | 479                      | 1,061                  | 2,880                     | -                   | -                    |
| Derivados de Acciones /2               | 127                      | 298                    | 1,000                     |                     |                      |
| <b>Total Capitales y Derivados IPC</b> | 623                      | 1,402                  | 4,080                     | 2.39                | 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 MXN 2.4 MM que 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.

A manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio del trimestre para la Casa de Bolsa en mercado de dinero y derivados de tasas de interés es de \$2.8, lo que significa que bajo condiciones normales y durante un período de 1 día de tenencia, se tiene un 1% de posibilidad de perder más de esa cantidad, considerando que el comportamiento de los últimos 300 días de negociación son representativos para estimar la pérdida.

Aunque la Casa de Bolsa puede participar en el Mercado Mexicano de Derivados denominado como MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de IPC y Opciones sobre Futuro de IPC, durante el cuarto trimestre del 2012, no presentó posición. También se abstuvo de celebrar operaciones de Futuros de Tasas de Interés. A continuación se muestran los límites vigentes:

| <b>Mercado de Derivados, MexDer</b>  | <b>Posición promedio</b> | <b>Posición máxima</b> | <b>Límite de Posición</b> |
|--------------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------|
| <i>Cifras en Número de Contratos</i> |                          |                        |                           |
| Futuros de TIE28                     | -                        | -                      | 945,000                   |
| Futuros de CE91                      | -                        | -                      | 90,000                    |
| Futuros de BonoM /1                  | -                        | -                      | 37,550                    |
| Futuros de IPC /2                    | -                        | -                      | 750                       |

1/ El límite de futuros de Bonos M incluyen 15,000 contratos de futuros de Bonos M20, 20,000 contratos de futuros de Bonos M10, 300 contratos de futuros de Bonos M3, 750 contratos de futuros de M5 y 1,500 contratos de M30.

2/ Incluye los contratos de la mesa de capitales de negociación. El VaR promedio 1día de Futuros de IPC es de MXN 0.0 MM y se incluye en el VaR Global de Capitales

La posición total promedio del trimestre en los Futuros del IPC del Mexder para la mesa de Capitales y Derivados de Capitales es de MXN 479 MM. Únicamente el área de Derivados de Capital puede celebrar operaciones con las Opciones sobre Futuro del IPC del MEXDER, durante el trimestre se abstuvo de realizar operaciones.

Es importante destacar que los Futuros y Opciones del Futuro del IPC primordialmente se utilizan para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que emite para los clientes. La Casa de Bolsa emitió en promedio Warrants referidos al IPC y canastas de acciones por 8,534.4 millones con un máximo de 9,975.9 millones.

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de Dic/12 fue de MXN 116.1 millones de pesos que comparado con el límite de MXN 800 millones de pesos se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

**Información cuantitativa de sensibilidades de tasas de interés** (Cifras en millones de pesos)

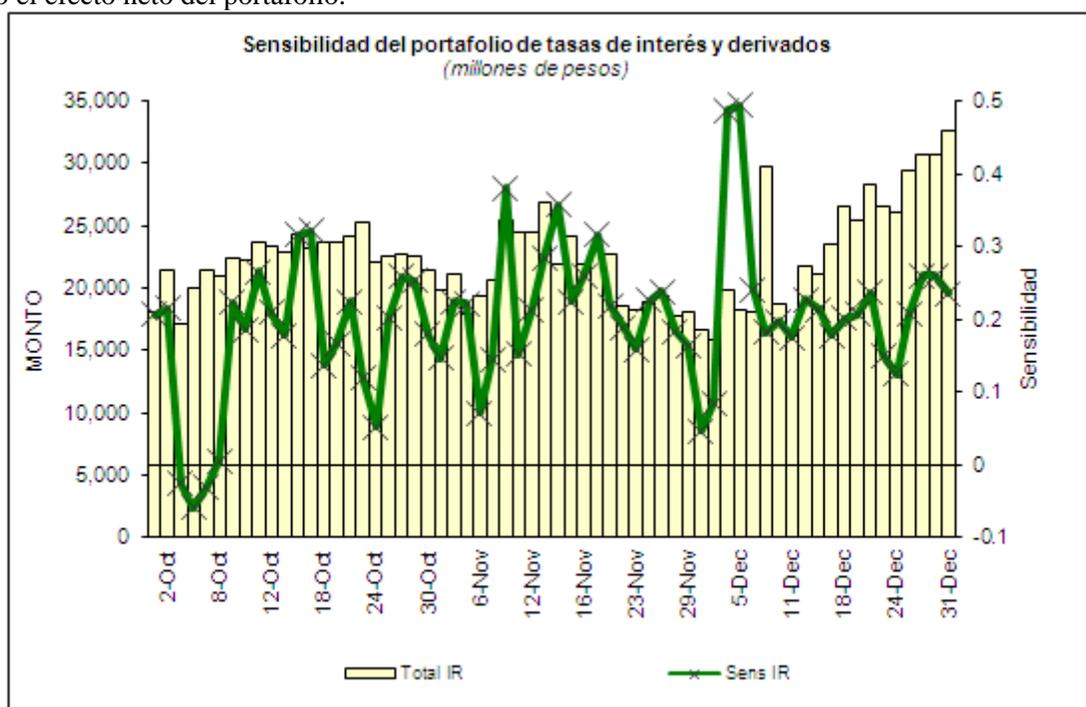
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad de 1 punto base al 28 de sept/12 y al 31 de Dic/12:

| <i>Sensibilidad<br/>1pb</i>                          | <b>28/09/2012</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Tasa fija  | 0.251             | 0.222             |
| Tasa revisable                                       | 0.021             | 0.014             |
| <b>Subtotal Tasas<br/>de Interés</b>                 | 0.272             | 0.236             |
| <b>Subtotal<br/>Derivados de<br/>tasa de interés</b> | 0.000             | 0.000             |
| <b>Total</b>   | 0.272             | 0.236             |

A Diciembre 31/12, la Casa de Bolsa presenta una sensibilidad a la tasa de interés de MXN 0.236 MM, lo cual indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, la Casa de Bolsa generaría una utilidad de MXN 0.236 MM. La posición no tuvo un cambio significativo con respecto al trimestre anterior.

Para el caso de presentarse el escenario de sensibilidad que se presenta en la tabla anterior, impactaría directamente a los resultados del portafolio.

A continuación se presenta un cuadro con la evolución de la sensibilidad para tasa de interés y derivados de tasa de interés como el efecto neto del portafolio.



En el gráfico se observa que la sensibilidad no cambió de manera significativa durante el trimestre.

Para la Casa de Bolsa solo considera las posiciones largas en mercado de dinero por lo que la sensibilidad siempre es negativa, lo que significa que ante un movimiento de un punto base al alza la posición en mercado de dinero perdería una cantidad igual al monto de la sensibilidad.

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

En el siguiente cuadro se muestran los estadísticos del cuarto trimestre de 2012 considerando el cambio en un punto base: máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de MXN 0.200 MM.

|                           | <b>Promedio</b> | <b>Máximo</b> | <b>Mínimo</b> |
|---------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| <b>Tasas de interés</b>   | 0.200           | 0.495         | -0.059        |
| <b>Derivados de tasas</b> | SP              | SP            | SP            |
| <b>Total</b>              | 0.200           |               |               |

Sensibilidades 1 punto base (Cifras en millones de pesos)

NOTA: SP, significa que la Casa de Bolsa no tiene posición en ese mercado.

### **Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados del IPC.** (Cifras en millones de pesos)

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 28 de Sep/12 y al 31 de Dic/12:

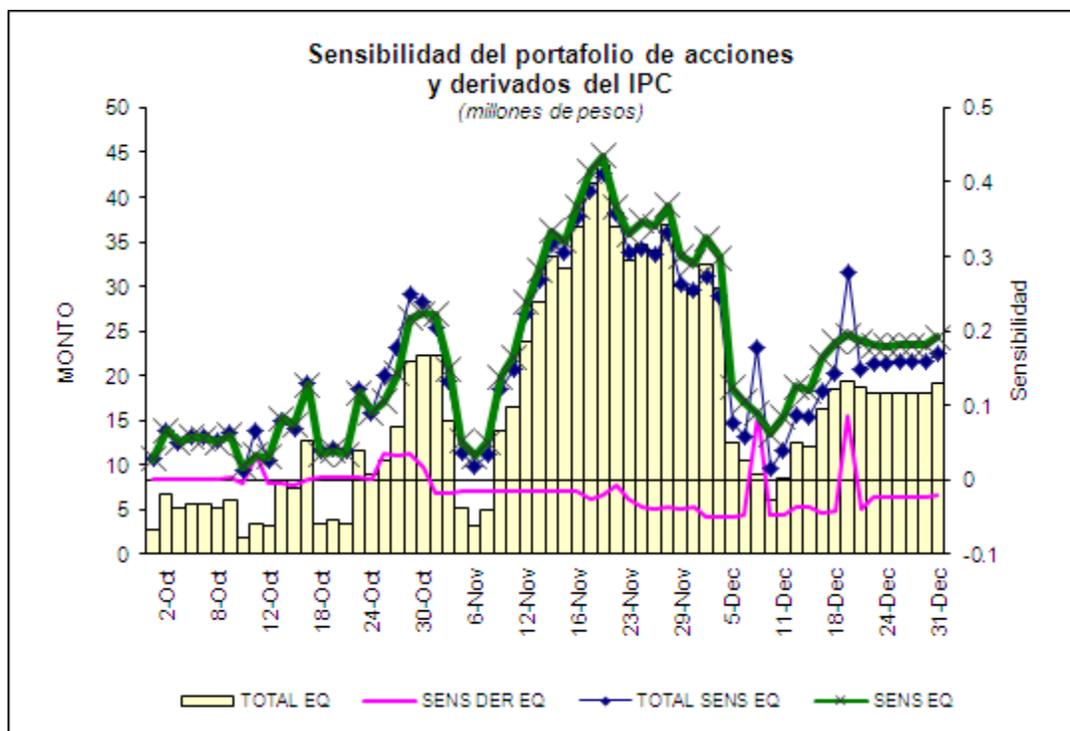
|                  | <b>28/09/2012</b> | <b>31/12/2012</b> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Acciones         | 0.0303            | 0.0419            |
| <b>Subtotal</b>  | 0.0303            | 0.0419            |
| Futuros IPC      | 0.0000            | 0.0000            |
| Opciones Fut IPC | 0.0000            | 0.0000            |
| Warrants         | (0.0011)          | (0.0215)          |
| <b>Subtotal</b>  | (0.0011)          | (0.0215)          |
| <b>Total</b>     | 0.0292            | 0.0204            |

Durante el trimestre, la mesa de Capitales continuó con la estrategia de realizar operaciones intradía. Respecto del trimestre anterior, se registró una disminución de la sensibilidad. Las acciones más relevantes son Naftrac (Nafinsa) y AMX L (Telecomunicaciones).

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

Para el caso de presentarse el escenario de sensibilidad que se presenta en la tabla anterior, impactaría directamente a los resultados del portafolio.

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



El portafolio de capitales de la Casa de Bolsa se compone de acciones y derivados sobre el IPC. A continuación se muestra que el promedio del trimestre fue de MXN 0.156 MM:

| <i>Sensibilidades 1% delta</i> | <b>Promedio</b> | <b>Máximo</b> | <b>Mínimo</b> |
|--------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| <b>Acciones</b>                | 0.168           | 0.435         | 0.018         |
| <b>Derivados de IPC</b>        | (0.012)         | 0.089         | (0.051)       |
| <b>Total</b>                   | 0.156           |               |               |

(Cifras en millones de pesos)

En la siguiente tabla se presenta las medidas de sensibilidad para los instrumentos no lineales para el 31 de Dic/12.

**Sensibilidades para los warrants y opciones de IPC, “griegas”.** (Cifras en millones de pesos)

| <b>GRIEGAS</b>                    | <b>Delta</b> | <b>Gamma</b> | <b>Vega</b> | <b>Theta</b> | <b>Rho</b> |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|------------|
| Warrants                          | (68.838)     | 0.768        | 0.365       | (0.011)      | 0.178      |
| Opciones Fut IPC/<br>Opciones OTC | 22.341       | (11.468)     | 0.534       | (0.021)      | (0.082)    |
| Futuros IPC                       | 2.190        | 0.000        | 0.000       | 0.000        | 0.000      |
| Naftacs / acciones                | 47.423       | 0.000        | 0.000       | 0.000        | 0.000      |
| <b>Total</b>                      | 3.116        | (10.700)     | 0.898       | (0.032)      | 0.096      |

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

|          | <b>Delta</b> | <b>Gamma</b> | <b>Rho</b> | <b>Vega</b> |
|----------|--------------|--------------|------------|-------------|
| Mínimo   | 0.194        | 0.448        | 0.151      | 1.130       |
| Máximo   | 49.453       | 18.382       | 0.558      | 3.147       |
| Promedio | 13.099       | 7.349        | 0.391      | 1.952       |

*(Cifras en millones de pesos)*

### Sensibilidad Disponible para la Venta y Conservada a Vencimiento

Al mes de Diciembre del 2012 la sensibilidad de las inversiones en valores clasificados como disponibles para la venta representa el 4.03% del valor en Libros.

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| Valores disponibles para la venta | 599.80 |
| Sensibilidad (\$)                 | 0.24   |
| Sensibilidad (%)                  | 0.04   |

Para efectos comparativos se presenta la sensibilidad al cierre de Septiembre de 2012:

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| Valores disponibles para la venta | 543.00 |
| Sensibilidad (\$)                 | 0.30   |
| Sensibilidad (%)                  | 0.06   |

### Riesgo de liquidez:

| <b>Límite</b>                                | <b>Uso (MM MXP)<br/>Septiembre-<br/>2012</b> | <b>Uso (MM MXP)<br/>Diciembre-<br/>2012</b> |
|--|--|---|
| a) Brecha acumulada a dos semanas (MXP+UDIs) | 0  | 0   |
| b) Activos Líquidos                          | 3,121  | 2,869                                       |

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.

### Brechas de liquidez para Inversión en Valores

El Riesgo de Liquidez en las Inversiones en Valores surge por la dificultad o imposibilidad de hacer transacciones de los valores originando descuentos inusuales para su venta.

Al cierre de Diciembre de 2012 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a MXP 599.8 millones. Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural de la Casa de Bolsa.

Las Inversiones en Valores al cierre de Diciembre 2012 tienen los siguientes vencimientos:

| <u>Vencimiento</u><br><u>(años)</u> | <u>Al</u><br><u>Vencimiento</u> | <u>Disponibles</u><br><u>para la</u><br><u>venta</u> | <u>Valores</u><br><u>para</u><br><u>negociar</u> | <u>Total por</u><br><u>plazo a</u><br><u>vencimiento</u> | <u>Concentración</u> |
|-------------------------------------|---------------------------------|--|--|--|----------------------|
| <b><u>Diciembre</u></b>             |                                 |  |  |  |                      |
| <b><u>2012</u></b>                  |                                 |  |  |  |                      |
| 0.5                                 | \$0.0                           | \$0.0  | \$8,842.2  | \$8,842.2  | 59%                  |
| 1                                   | \$0.0                           | \$0.0  | \$1,932.5  | \$1,932.5  | 13%                  |
| 2                                   | \$0.0                           | \$0.0  | \$446.5  | \$446.5  | 3%                   |
| 3                                   | \$0.0                           | \$137.8  | \$1,740.9  | \$1,878.7  | 13%                  |
| 4                                   | \$0.0                           | \$0.0  | \$778.0  | \$778.0  | 5%                   |
| Sin<br>Vencimiento                  | \$0.0                           | \$462.0  | \$546.5  | \$1,008.5  | 7%                   |
| <b>Total</b>                        | <b>\$0.0</b>                    | <b>\$599.8</b>                                       | <b>\$14,286.6</b>                                | <b>\$14,886.4</b>  | <b>100%</b>          |

### Riesgo de Crédito

Al cierre de Diciembre de 2012, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de 0.6 millones de pesos y la No Esperada fue de 112 millones de pesos. El total de exposición de la Cartera es de 14,886.4 millones de pesos al cierre de Diciembre de 2012 y la exposición promedio del trimestre Octubre - Diciembre de 2012 es de 13,753 millones de pesos.

### Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

A continuación se presenta un resumen de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores:

| <u>S&amp;P</u><br><u>Casa de Bolsa</u> | <u>Al</u><br><u>Vencimiento</u> | <u>Disponibles</u><br><u>para la</u><br><u>venta</u> | <u>Valores</u><br><u>para</u><br><u>Negociar</u> | <u>Total por</u><br><u>Tipo de</u><br><u>Riesgo</u> | <u>Concentración</u> |
|--|---------------------------------|--|--|---|----------------------|
| <b><u>Septiembre 2012</u></b>          |                                 |  |  |   |                      |
| mxAAA                                  | \$0.0                           | \$0.0  | \$9,859.9  | <b>\$9,859.9</b>                                    | <b>71%</b>           |
| mxAA                                   | \$0.0                           | \$166.7  | \$234.8  | <b>\$401.5</b>                                      | <b>3%</b>            |
| mxA                                    | \$0.0                           | \$0.0  | \$2,221.7  | <b>\$2,221.7</b>                                    | <b>16%</b>           |
| Sin Calificación                       | \$0.0                           | \$376.3  | \$1,030.5  | <b>\$1,406.7</b>                                    | <b>10%</b>           |
| <b>Total General</b>                   | <b>\$0.0</b>                    | <b>\$543.0</b>                                       | <b>\$13,346.9</b>                                | <b>\$13,889.8</b>                                   | <b>100%</b>          |
| <b>Concentración</b>                   | <b>0%</b>                       | <b>4%</b>  | <b>96%</b>                                       | <b>100%</b>   |                      |

Resumen de exposiciones, calidad crediticia y concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores correspondientes al cierre de Diciembre de 2012.

| <b>S&amp;P<br/>Casa de Bolsa</b> | <b>Al<br/>Vencimiento</b> | <b>Disponibles<br/>para la<br/>venta</b> | <b>Valores<br/>para<br/>Negociar</b> | <b>Total por<br/>Tipo de<br/>Riesgo</b> | <b>Concentración</b> |
|----------------------------------|---------------------------|--|--------------------------------------|---|----------------------|
| <b>Diciembre<br/>2012</b>        |                           |  |                                      |   |                      |
| mxAAA                            | \$0.0                     | \$0.0                                    | \$10,886.3                           | <b>\$10,886.3</b>                       | <b>73%</b>           |
| mxAA                             | \$0.0                     | \$137.8                                  | \$213.2                              | <b>\$351.0</b>                          | <b>3%</b>            |
| mxA                              | \$0.0                     | \$0.0                                    | \$2,398.2                            | <b>\$2,398.2</b>                        | <b>16%</b>           |
| Sin Calificación                 | \$0.0                     | \$462.0                                  | \$788.8                              | <b>\$1,250.8</b>                        | <b>8%</b>            |
| <b>Total General</b>             | <b>\$0.0</b>              | <b>\$599.8</b>                           | <b>\$14,286.6</b>                    | <b>\$14,886.4</b>                       | <b>100%</b>          |
| <b>Concentración</b>             | <b>0%</b>                 | <b>4%</b>                                | <b>96%</b>                           | <b>100%</b>                             |                      |

Información correspondiente a Scotiabank Casa de Bolsa sin considerar efectos de consolidación.

### Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

Al 31 de diciembre de 2012, el riesgo contraparte en operaciones con instrumentos financieros derivados es del 100% con instituciones financieras.

### Riesgo Operacional:

| Septiembre 2012   | Diciembre 2012  |
|---|---|
| Durante el periodo de Julio-Septiembre de 2012 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por 191 mil de pesos en 90 eventos de pérdida. Los riesgos operacionales identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa corresponden a riesgo legal y suman 103.5 MM de pesos, mismos que están reservados al 100%. | Durante el periodo de Octubre-Diciembre de 2012 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por 224 mil pesos en 46 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 37.4 MM de pesos, mismos que están reservados al 100%. |

## Agencias Calificadoras

| Scotia Casa de Bolsa<br>Calificaciones de crédito<br>contraparte<br>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.

Con fecha 12 de octubre del 2012, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se aprobó decretar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$200'000,000.00 M.N. (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.), asimismo se aprobó llevar a cabo el pago de dicho dividendo el 19 de octubre de 2012, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., a razón de 9,081.827263645 pesos por acción, con cargo a la cuenta de "Utilidades por Aplicar".

El dividendo de referencia fue destinado para que Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. lleve a cabo la compra de CF Promotora de Negocios S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, y con el objetivo de cumplir con el porcentaje mínimo de capital social para el año 2013, requerido para las Casas de Bolsa de conformidad con la normativa mexicana.

De conformidad con el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración mediante resoluciones unánimes de la Sociedad de fecha 5 de diciembre del 2012, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 10 de diciembre de 2012, aprobó el decreto de un dividendo en efectivo por la cantidad de \$200'000,000.00 (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.) a razón de \$9,081.827263645 por acción, para distribuirlo entre los accionistas sobre la totalidad de las acciones en circulación, es decir, sobre las 22,022 (Veintidós mil veinte dos acciones) acciones de las series "F" y "B" que integran el capital social suscrito y pagado de la Sociedad y con cargo a la cuenta "Utilidad de Ejercicios Anteriores".

El dividendo fue destinado para dar cumplimiento al artículo 10 de las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa” donde se establece que las casas de bolsa, como entidades legales, deberán mantener, como mínimo, un 30% de su capital global (al final del periodo fiscal anterior) como capital social.

El dividendo se realizó en una sola exhibición el 17 de diciembre de 2012, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

### **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 11 Crédito Familiar**

| <b>Crédito Familiar</b>                                      |             |
|--|-------------|
| <b>Indicadores Financieros</b>                               |             |
|  | <b>2012</b> |
|  | <b>T4</b>   |
| <b>Índice de morosidad</b>                                   | 2.4         |
| <b>Índice de cobertura de cartera de crédito vencida</b>     | 5.8         |
| <b>Eficiencia operativa</b>                                  | 28.8        |
| <b>ROE</b>   | (106.1)     |
| <b>ROA</b>   | (9.8)       |
| <b>Índice de capitalización desglosado</b>                   |             |
| Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito           | 10.51       |
| Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado | 10.58       |
| <b>Liquidez</b>  | 15.8        |
| <b>MIN</b>   | 23.4        |

| <b>Crédito Familiar, S.A. de C.V.</b>                           |                            |                                 |                    |                     |                            |
|---|----------------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------------|
| <b>Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada</b> |                            |                                 |                    |                     |                            |
| <b>Grupo Financiero Scotiabank Inverlat</b>                     |                            |                                 |                    |                     |                            |
| <b>Calificación de la Cartera Crediticia</b>                    |                            |                                 |                    |                     |                            |
| <b>Al 31 de Diciembre de 2012</b>                               |                            |                                 |                    |                     |                            |
| <i>( miles de pesos )</i>                                       |                            |                                 |                    |                     |                            |
|   | Importe Cartera Crediticia | Reservas Preventivas Necesarias |                    |                     | Total Reservas Preventivas |
|   |                            | Cartera Comercial               | Cartera de Consumo | Cartera de Vivienda |                            |
| Exceptuada  |                            |                                 |                    |                     |                            |
| Riesgo A  | 40,478                     |                                 | 131                |                     | 131                        |
| Riesgo B  | 2,549,525                  |                                 | 218,604            |                     | 218,604                    |
| Riesgo C  | 471,247                    |                                 | 166,767            |                     | 166,767                    |
| Riesgo D  | 66,412                     |                                 | 42,438             |                     | 42,438                     |
| Riesgo E  | 13,897                     |                                 | 13,897             |                     | 13,897                     |
| <b>Total</b>  | <b>3,141,559</b>           |                                 | <b>441,837</b>     |                     | <b>441,837</b>             |
| Reservas Constituidas   |                            |                                 |                    |                     | 441,837                    |
| Exceso (otras reservas)   |                            |                                 |                    |                     |                            |

**NOTAS:**

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de Diciembre de 2012.
- La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la metodología establecida por la CNBV, pudiendo en el caso de las carteras crediticia de consumo, comercial e hipotecaria de vivienda, efectuarse por metodologías internas autorizadas por la propia CNBV. La Institución utiliza el método estándar establecido por las autoridades regulatorias.

## Anexo 12

### 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 canastas 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.

La prueba de Back-Testing del periodo octubre-diciembre 2012 muestran algunos niveles de eficiencia en amarillo bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS), como es el caso del VaR de Capitales, Global FX y Global Casa de Bolsa, debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados durante el cuarto trimestre 2012.

### Sensibilidades

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

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

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

### Portafolio de Tasas de Interés

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

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

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

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

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

### Derivados de Tasas de Interés

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

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

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

Swaps de Tasas de Interés: Para efectos de determinar la sensibilidad a cambios en la curva de rendimientos de los Swaps de TIIE, se efectúa un cambio de 1 punto básico en cada uno de los puntos relevantes de la curva de rendimientos, además de un cambio de 1 y cien puntos básicos 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) sobre el Oro y la Plata.

Este negocio es fully hedge con Scotia Mocatta, por lo que Scotiabank Inverlat Mexico no toma ninguna posición de riesgo de mercado, simplemente juega un rol de

intermediación con los clientes. Se cuenta con límites nocionales para todos estos productos (Físicos, futuros y opciones), así como de sensibilidades.

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

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

En el entorno actual el Grupo ha disminuido de manera importante el portafolio de instrumentos de deuda. Se ha disminuido el riesgo en términos de la sensibilidad de dicho portafolio ante movimientos de tasas. Se mantiene un portafolio relativamente pequeño en acciones. En el mercado cambiario se continúa con negociación intradía sin posiciones de riesgo relevantes.

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

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

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

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

El riesgo de tasas de interés se monitorea y controla de manera agregada por moneda (MXP, USD y UDIs) y para el total del portafolio, mediante medidas de cambio en el valor económico del portafolio ante variaciones en la tasa de

interés, sensibilidad del margen para los próximos doce meses y límites de brechas de reprecación.

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

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

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

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

#### **Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

A nivel internacional y particularmente las nuevas directivas globales sobre administración de riesgos, dígase 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 recomentadas 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.

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.

## Anexo 13

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

**Presidente**

Peter Christopher Cardinal (renuncia por jubilación)

**Vicepresidente**

Carlos Muriel Vázquez

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

**Propietarios**

**Consejeros Independientes**

Thomas Heather Rodríguez  
Carlos Muriel Vázquez  
Patricio Treviño Westendarp  
Roberto Hemuda Debs  
Pedro Sáez Pueyo

**Consejeros**

Peter Christopher Cardinal  
Paul Andrew Baroni  
Felipe De Yturbe Bernal

**Consejero Funcionarios**

Troy Kent Wright Clarry  
James T. Meek

**Suplentes**

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

Paul Victor D’Agata Hechema  
José Del Águila Ferrer  
Alberto Miranda Mijares

Pablo Aspe Poniatowski  
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**

**Prosecretario**

Mónica Cardoso Velázquez

El monto global que percibieron el conjunto de Consejeros, por asistencia al Consejo de Administración y Comités, al 31 de Diciembre de 2012 llegó a \$3.1 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”.

---

TROY WRIGHT  
DIRECTOR GENERAL

---

MICHAEL COATE  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS  
E INTELIGENCIA DE NEGOCIO

---

AGUSTIN CORONA GAHLER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO  
AUDITORÍA GRUPO

---

H. VALERIO BUSTOS QUIROZ  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO