

T2 2011 | Resultados del Segundo Trimestre



INDICADORES FINANCIEROS DEL SEGUNDO TRIMESTRE

Comparados con el mismo periodo del año anterior:

EL TOTAL DE INGRESOS DESPUÉS DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ALCANZÓ \$3,455 MILLONES COMPARADO CON \$3,423 MILLONES

LA UTILIDAD NETA FUE DE \$635 MILLONES, RESPECTO DE \$660 MILLONES

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD DE 64.0% RESPECTO A 58.8%

EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DEL BANCO FUE DE 16.9% COMPARADO CON EL 17.2%

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE UBICÓ EN \$448 MILLONES COMPARADO CON \$636 MILLONES

Grupo Scotiabank reporta una utilidad neta de \$635 millones para el segundo trimestre apoyada por una mejora en la calidad del crédito.

Scotiabank México

Indicadores Financieros y operacionales seleccionados:

1 CRECIMIENTO CONTINUO:

- La cartera comercial creció 13%
- La cartera hipotecaria creció 4%
- Los depósitos vista y ahorro crecieron 5%

2 MANEJO DEL RIESGO DE CRÉDITO:

- El índice de cartera vencida fue del 2.9%, respecto al 4% del año pasado
- La estimación preventiva para riesgos crediticios fue del 113% de la cartera vencida, respecto al 100% del año pasado

3 EFICIENCIA:

- El índice de productividad del Banco se ubicó en 63.4%, respecto al 59.8% del año pasado

México D.F., 29 de julio de 2011 – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del segundo trimestre de 2011. La utilidad neta consolidada fue de \$635 millones en el trimestre, una baja de \$25 millones ó 4% respecto al mismo periodo del año pasado.

Los resultados trimestrales fueron impulsados principalmente por una disminución en el margen financiero y en los ingresos no financieros, mayores gastos operativos, parcialmente compensados con una menor estimación preventiva para riesgos crediticios.

En el trimestre, los ingresos totales después de la estimación preventiva para riesgos crediticios aumentaron \$32 millones ó 1% comparado con el mismo periodo del año pasado, reflejando una disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios la cual fue parcialmente compensada con una baja en el margen financiero y menores ingresos no financieros. La cartera comercial, de entidades financieras y de gobierno aumentó 24%, mientras que la cartera hipotecaria creció 4% respecto al mismo trimestre del año pasado. El total de depósitos creció 8% durante el mismo periodo. El impacto positivo por el crecimiento en los volúmenes fue parcialmente compensado con un ajuste en los márgenes y un cambio en la mezcla de depósitos.

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$188 millones ó 30% respecto al mismo trimestre del año pasado, debido principalmente a una menor morosidad en la cartera de menudeo y comercial y al efecto acumulado por la adopción de la nueva regulación de reservas el trimestre pasado. Los gastos de administración y promoción aumentaron 5% ó \$111 millones, debido a un incremento en los sueldos y honorarios, por la expansión de nuestro centro de atención telefónica a clientes, parcialmente compensado con menores gastos de publicidad.

El índice de capitalización del Banco fue de 16.9% este trimestre, inferior al 17.2% del mismo periodo del año anterior. El ROE fue de 8% en el trimestre, comparado con el 9% durante el mismo periodo del año pasado.

“Durante el segundo trimestre de 2011 continuamos centrándonos en el servicio, invirtiendo en canales alternos de distribución; con la finalidad de servir mejor a las necesidades de nuestros clientes. Adicionalmente, estamos enfocando nuestra atención en nuevas estrategias de negocio para promover el crecimiento en nuestra base de clientes”, dijo Nicole Reich de Polignac, Presidente y Directora General de Grupo Scotiabank.

ASPECTOS RELEVANTES

Aspectos relevantes no financieros:

Standard & Poor's confirmó las calificaciones de Scotiabank y Scotia Casa de Bolsa de mxAAA para largo plazo y mxA-1+ para corto plazo, ambas con perspectiva estable.

Scotia Fondos fue reconocido dentro de los mejores Fondos de Inversión en México por Fund Pro; para SCOTIAG - Deuda Corto Plazo y Deuda Corto Plazo-No Contribuyente y SCOTIAD - Deuda a Mediano Plazo.

Por Cuarto año consecutivo, Scotiabank México fue nombrada como una Empresa Socialmente Responsable por el "Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI)".

Scotiabank México fue reconocido como uno de los Mejores Lugares para Trabajar en Latinoamérica por el Great Place to Work Institute. Adicionalmente, por octavo año consecutivo nombró a Scotiabank como uno de los Mejores Lugares para Trabajar en México.

Por cuarto año consecutivo, Scotiabank México fue reconocido en el ranking de la revista "Expansión", como una de las mejores empresas para trabajar en México con más de 3,000 empleados. Una vez más Scotiabank México es el primer grupo financiero en la lista.

Scotiabank fue reconocido por sus campañas y medios de comunicación internos por la "International Association of Business Communicators"; en los "2011 Gold Quill Awards". Ganó un premio de Excelencia por el caso "Mundial con Causa" y 3 de Mérito por los casos "ScotiaTube", "Conversa, campaña del Modelo de Gestión del Desempeño" y "Campaña de Diversidad: DI, VE y DA".

ASPECTOS RELEVANTES

Grupo Scotiabank Información Financiera Condensada <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2011	30 Junio, 2010	30 Junio, 2011	31 Marzo, 2011	30 Junio, 2010
<i>Utilidad después de impuestos</i>					
Scotiabank Mexico	1,428	1,300	588	840	540
Compañía controladora y otras subsidiarias	124	213	47	77	120
Total Grupo	1,552	1,513	635	917	660
ROE	10%	11%	8%	12%	9%

Grupo Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultados <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2011	30 Junio, 2010	30 Junio, 2011	31 Marzo, 2011	30 Junio, 2010
Margen Financiero	5,173	5,169	2,568	2,605	2,608
Otros Ingresos	3,079	2,827	1,335	1,744	1,451
Ingresos	8,252	7,996	3,903	4,349	4,059
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,014)	(1,288)	(448)	(566)	(636)
Total Ingresos	7,238	6,708	3,455	3,783	3,423
Gastos de administración y promoción	(4,984)	(4,587)	(2,497)	(2,487)	(2,386)
Resultado de la operación	2,254	2,121	958	1,296	1,037
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y Asociadas	1	-	1	-	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,255	2,121	959	1,296	1,037
Impuestos a la utilidad	(703)	(608)	(324)	(379)	(377)
Utilidad después de impuestos a la utilidad	1,552	1,513	635	917	660

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

Grupo Scotiabank es uno de los principales grupos financieros en México, con 711 sucursales y 1,529 cajeros automáticos en todo el país. Emplea aproximadamente a 10,593 personas en sus principales filiales: Scotiabank México, Scotia Fondos, Scotia Casa de Bolsa y Servicios Corporativos Scotia. Juntas, estas empresas ofrecen una gama de productos y servicios financieros a sus clientes, desde personas físicas y pequeñas empresas, hasta las más sofisticadas corporaciones multinacionales.

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

Grupo Scotiabank
Tenencia Accionaria

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

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

29 de Julio de 2011

Scotiabank México

El total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a \$3,185 millones en el segundo trimestre de 2011, un incremento de \$123 millones ó 4% respecto al mismo periodo del año pasado. El crecimiento anual se debió principalmente a mayores ingresos no financieros y a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios. El incremento en los ingresos no financieros respecto al año pasado, se debió en su mayoría a mayores ingresos por intermediación, recuperaciones y comisiones por seguros y fondos de inversión. Estos incrementos fueron parcialmente compensados con menores comisiones y tarifas netas.

Respecto al trimestre pasado, el total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios, disminuyó \$332 millones ó 9%. Esta disminución fue resultado de menores ingresos no financieros y una baja en el margen financiero, parcialmente compensada con una menor estimación preventiva para riesgos crediticios.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$588 millones, comparada con \$540 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento se debió principalmente a mayores ingresos no financieros y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensada con mayores gastos de operación y un menor margen financiero. La utilidad después de impuestos disminuyó \$252 millones respecto al trimestre pasado, debido a una baja en el margen financiero y los ingresos no financieros, parcialmente compensados con una menor estimación preventiva para riesgos crediticios y menores gastos.

Al 30 de junio de 2011, la utilidad después de impuestos fue de \$1,428 millones, comparada con \$1,300 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento se debió en su mayoría a mayores ingresos no financieros y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios. Esto fue parcialmente compensado con un menor margen financiero, mayores gastos y una mayor tasa efectiva de impuestos.

Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultado <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2011	30 Junio, 2010	30 Junio, 2011	31 Marzo, 2011	30 Junio, 2010
Ingresos por intereses	7,224	6,721	3,637	3,587	3,418
Gastos por intereses	(2,238)	(1,642)	(1,164)	(1,074)	(857)
Margen financiero	4,986	5,079	2,473	2,513	2,561
Otros ingresos	2,730	2,303	1,160	1,570	1,137
Ingresos	7,716	7,382	3,633	4,083	3,698
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,014)	(1,288)	(448)	(566)	(636)
Total Ingresos	6,702	6,094	3,185	3,517	3,062
Gastos de administración y promoción	(4,641)	(4,287)	(2,302)	(2,339)	(2,213)
Resultado de la operación	2,061	1,807	883	1,178	849
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	-	1	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	2,062	1,807	884	1,178	849
Impuestos a la utilidad	(634)	(507)	(296)	(338)	(309)
Resultado después de impuestos a la utilidad	1,428	1,300	588	840	540

Margen financiero

En el segundo trimestre de 2011, el margen financiero fue de \$2,473 millones, una disminución de \$88 millones ó 3% comparado con el mismo periodo del año pasado y \$40 millones ó 2% abajo respecto al trimestre anterior. La disminución anual fue impulsada por menores márgenes de crédito y mayores tasas de interés promedio en los depósitos. La baja trimestral se debió principalmente a menores márgenes de crédito y mayores tasas de interés promedio en los depósitos y otras actividades de fondeo.

Al 30 de junio de 2011, el margen financiero fue de \$4,986 millones, una baja de \$93 millones ó 2% respecto al mismo periodo del año pasado. Esta baja se debió principalmente a menores tasas de interés, menores spreads y mayores tasas de interés promedio de los depósitos, debido a un cambio en la mezcla de depósitos.

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

Scotiabank Análisis del Margen Financiero (Promedio anual en millones de pesos)	6 meses			
	30 Junio, 2011		30 Junio, 2010	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	21,282	1.8%	22,383	1.4%
Valores	10,338	3.4%	13,011	3.2%
Cartera neta	104,923	8.7%	95,931	9.5%

Otros ingresos

Scotiabank Otros Ingresos (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2011	30 Junio, 2010	30 Junio, 2011	31 Marzo, 2011	30 Junio, 2010
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	872	943	426	446	502
Resultados por intermediación	208	137	107	101	41
Otros ingresos/egresos de la operación	1,650	1,223	627	1,023	594
Total de Otros Ingresos	2,730	2,303	1,160	1,570	1,137

Este trimestre, el total de Otros ingresos se ubicó en \$1,160 millones, \$23 millones ó 2% superior al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a mayores comisiones de cartera, a un incremento en la ganancia de inversiones en valores, mayores recuperaciones y mayores ingresos por seguros y fondos de inversión (en otros ingresos/egresos de la operación), parcialmente compensados con menores comisiones por tarjeta de crédito y otras comisiones de cartera.

Comparado con el trimestre anterior, la disminución de \$410 millones ó 26% en Otros ingresos, se debió principalmente a menores comisiones y tarifas netas, menores recuperaciones y al efecto por la ganancia en la venta de bienes adjudicados del trimestre pasado y otros.

Al 30 de junio de 2011, los otros ingresos totalizaron \$2,730 millones, un incremento de \$427 millones ó 19% respecto al mismo periodo del año pasado. El incremento fue resultado de mayores ingresos por intermediación, mayores recuperaciones y a la ganancia en la venta de bienes adjudicados.

Scotiabank Comisiones y tarifas (netas) (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2011	30 Junio, 2010	30 Junio, 2011	31 Marzo, 2011	30 Junio, 2010
Comisiones de crédito	109	48	55	54	25
Manejo de cuenta	109	131	56	53	68
Tarjeta de crédito	266	317	135	131	168
Actividades fiduciarias	129	122	52	77	61
Servicios de banca electrónica	112	149	62	50	80
Otras	147	176	66	81	100
Total de comisiones y tarifas (netas)	872	943	426	446	502

Las comisiones y tarifas netas se ubicaron este trimestre en \$426 millones, \$76 millones ó 15% abajo del mismo periodo del año anterior y \$20 millones ó 4% abajo del trimestre pasado. La baja anual se debió principalmente a menores comisiones por manejo de cuenta, tarjeta de crédito, fideicomisos y banca electrónica. Estas disminuciones, fueron parcialmente compensadas con mayores ingresos por comisiones de cartera. La disminución trimestral se debió a

menores ingresos por fideicomisos y otras comisiones de cartera (en Otras), parcialmente compensados con mayores comisiones de banca electrónica y tarjeta de crédito.

Al 30 de junio de 2011, las comisiones y tarifas netas ascendieron a \$872 millones, una baja de \$71 millones ú 8% respecto al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a menores comisiones por manejo de cuenta, menores comisiones de tarjeta de crédito y menores comisiones de banca electrónica. Esto fue parcialmente compensado con mayores comisiones de cartera y fideicomisos.

Scotiabank Otros ingresos/egresos de la operación <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2011	30 Junio, 2010	30 Junio, 2011	31 Marzo, 2011	30 Junio, 2010
Recuperación de cartera	222	206	119	103	109
Recuperaciones	557	267	116	441	118
Castigos y quebrantos	(279)	(124)	(133)	(146)	(82)
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	258	86	49	209	45
Intereses por préstamos a empleados	38	35	19	19	18
Ingresos por arrendamiento	24	26	11	13	13
Otras partidas de los ingresos/egresos de la operación	769	690	388	381	338
Otros	61	37	58	3	35
Total de otros ingresos/egresos de la operación	1,650	1,223	627	1,023	594

Este trimestre, el total de Otros ingresos/egresos de la operación se ubicó en \$627 millones, un incremento de \$33 millones ó 6% respecto al mismo trimestre del año pasado, pero \$396 millones ó 39% menor al trimestre anterior. El incremento anual fue impulsado principalmente por mayores recuperaciones de cartera y mayores ingresos por seguros y fondos de inversión (en otras partidas de los ingresos/egresos de la operación), parcialmente compensados con mayores quebrantos. La baja trimestral fue resultado de menores recuperaciones; así como al efecto de la ganancia en venta de bienes adjudicados el trimestre pasado, lo cual fue parcialmente compensado con ingresos por dividendos provenientes de inversiones permanentes (en Otros).

Al 30 de junio de 2011, los otros ingresos egresos de la operación se ubicaron en \$1,650 millones, \$427 millones ó 35% arriba respecto al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a mayores recuperaciones, a la ganancia en venta de bienes adjudicados; así como a mayores ingresos por seguros y fondos de inversión (en otras partidas de los ingresos/egresos de la operación).

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Scotiabank Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2011	30 Junio, 2010	30 Junio, 2011	31 Marzo, 2011	30 Junio, 2010
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,014)	(1,288)	(448)	(566)	(636)
Recuperación de cartera (en Otros ingresos/egresos de la operación)	222	206	119	103	109
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)	(792)	(1,082)	(329)	(463)	(527)

Este trimestre, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones fue de \$329 millones, una mejora de \$198 millones ó 38% respecto al mismo trimestre del año anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios sin incluir las recuperaciones, fue de \$448 millones, una disminución de \$188 millones ó 30% respecto al mismo trimestre del año pasado. Esta disminución se debió a una menor morosidad y menores provisiones en tarjeta de crédito y préstamos personales. Las provisiones de cartera comercial también disminuyeron, debido a una mejora en el portafolio.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones disminuyó \$134 millones ó 29% respecto al trimestre anterior. Sin incluir las recuperaciones de cartera la estimación preventiva para riesgos crediticios bajó \$118 millones ó 21% respecto al trimestre pasado. Esta disminución se debió a menores provisiones en tarjeta de crédito, préstamos personales y a la liberación de provisiones de cartera comercial. Lo anterior, fue parcialmente compensado con mayores provisiones de hipotecas, debido al impacto positivo del trimestre pasado por la adopción de la nueva regulación en préstamos hipotecarios.

Al 30 de junio de 2011, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta, disminuyó \$290 millones ó 27% debido a menores provisiones en hipotecas (principalmente como resultado de la nueva regulación que surtió efecto en el primer trimestre del año), una menor morosidad en tarjetas de crédito y la liberación de provisiones de cartera comercial. Esto fue parcialmente compensado con mayores provisiones en préstamos personales (también debido al impacto de la nueva regulación).

Gastos de Administración y Promoción

El índice de productividad del Banco (ver nota ¹), este trimestre se ubicó en 63.4%, superior al 59.8% del mismo trimestre del año pasado y por encima del 57.3% del trimestre anterior.

Scotiabank Gastos de Administración y Promoción <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2011	30 Junio, 2010	30 Junio, 2011	31 Marzo, 2011	30 Junio, 2010
Gastos de personal	(2,097)	(1,922)	(1,061)	(1,036)	(997)
Gastos de operación	(2,544)	(2,365)	(1,241)	(1,303)	(1,216)
Total de gastos de administración y promoción	(4,641)	(4,287)	(2,302)	(2,339)	(2,213)

Este trimestre, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$2,302 millones, \$89 millones superior al mismo trimestre del año pasado, pero \$37 millones abajo del trimestre anterior. Los gastos de personal aumentaron \$64 millones ó 6% como resultado de un incremento en sueldos, debido a la expansión de nuestro centro de atención telefónica a clientes, alineado a la estrategia de crecimiento del banco. Comparado con el mismo trimestre del año pasado, los gastos de operación aumentaron \$25 millones ó 2%, debido principalmente a un incremento en rentas y honorarios.

Los gastos de personal se ubicaron en \$1,061 millones, un incremento de \$25 millones ó 2% respecto al trimestre anterior, debido en su mayoría a la contratación de personal para nuestro centro de atención telefónica a clientes. Este trimestre, los gastos de operación disminuyeron \$62 millones ó 5% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a menores gastos de publicidad.

Al 30 de junio de 2011, el total de gastos de administración y promoción aumentó \$354 millones ó 8%, para ubicarse en \$4,641 millones. El crecimiento se dividió casi en la misma proporción entre los gastos de operación y personal, debido a mayores gastos en rentas, honorarios y publicidad; así como a la contratación de personal para nuestro centro de atención telefónica, respectivamente.

Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas

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

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 Impuestos a la utilidad <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2011	30 Junio, 2010	30 Junio, 2011	31 Marzo, 2011	30 Junio, 2010
Impuesto a la utilidad causado	(455)	(585)	(293)	(162)	(360)
Impuesto a la utilidad diferido	(179)	78	(3)	(176)	51
Total de impuestos a la utilidad	(634)	(507)	(296)	(338)	(309)

En el trimestre, el total de impuestos fue de \$296 millones, \$13 millones abajo respecto al mismo trimestre del año pasado. Este trimestre, la tasa efectiva de impuestos también disminuyó respecto al mismo trimestre del año pasado. La disminución se debió principalmente a una mayor deducibilidad en las provisiones de cartera, parcialmente compensadas con el efecto de una menor inflación y otras partidas no deducibles.

Este trimestre, el total de impuestos disminuyó \$42 millones respecto al trimestre pasado. Sin embargo, la tasa efectiva del trimestre fue mayor a la del trimestre anterior debido al efecto de una menor inflación, compensada con una mayor deducibilidad en las provisiones de cartera y otras partidas.

Al 30 de junio de 2011, el total de impuestos a la utilidad aumentó \$127 millones. La tasa efectiva anual fue mayor respecto al 2010. El incremento se debió al efecto de una menor inflación, compensada con una mayor deducibilidad en las provisiones de cartera y otras partidas no deducibles.

Balance General

Al 30 de junio de 2011, el total de activos del Banco ascendió a \$178,478 millones, un crecimiento de \$9,116 millones ó 5% respecto al año pasado, pero \$12,093 millones ó 6% inferior al trimestre anterior. El incremento respecto al año pasado, se debe principalmente al crecimiento en la cartera hipotecaria, al sólido crecimiento en la cartera comercial y de entidades gubernamentales, parcialmente compensado con menores préstamos de tarjeta de crédito, personales y otros activos.

El total del pasivo (sin incluir el capital), ascendió a \$150,797 millones, un incremento de \$7,731 millones ó 5% respecto al año pasado, pero \$11,347 millones ó 7% inferior al trimestre anterior, principalmente como resultado por cambios en los depósitos a plazo.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	30 Jun, 2011	31 Mzo, 2011	30 Jun, 2010
Caja, bancos, valores	52,226	49,232	51,516
Cartera vigente	108,160	106,854	97,974
Cartera vencida	3,256	3,621	4,043
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,684)	(3,823)	(4,031)
Otros activos	18,520	34,687	19,860
Activo total	178,478	190,571	169,362
Depósitos	122,280	127,193	112,803
Préstamos bancarios	4,669	4,653	3,925
Otros pasivos	23,848	30,298	26,338
Capital	27,681	28,427	26,296
Total Pasivo y Capital	178,478	190,571	169,362

Cartera Vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	30 Jun, 2011	31 Mzo, 2011	30 Jun, 2010
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	15,362	15,594	16,591
Créditos a la vivienda	41,118	40,663	39,585
Total de préstamos personales	56,480	56,257	56,176
Actividad empresarial o comercial	37,142	35,415	33,013
Entidades financieras	3,700	3,082	2,835
Entidades gubernamentales	10,838	12,100	5,950
Total préstamos comerciales, financieras y gubernamentales	51,680	50,597	41,798
Total cartera vigente	108,160	106,854	97,974

La cartera de crédito al menudeo creció \$304 millones con respecto al año pasado. Este crecimiento está concentrado en los créditos hipotecarios, los cuales aumentaron \$1,533 millones ó 4% respecto al mismo periodo del año pasado y \$455 millones respecto al trimestre anterior.

El total de préstamos con entidades comerciales, financieras y gubernamentales creció \$9,882 millones ó 24% respecto al mismo trimestre del año pasado, y \$1,083 millones ó 2% respecto al trimestre anterior debido al sólido enfoque de crecimiento en este segmento.

Cartera vencida

Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	30 Jun, 2011	31 Mzo, 2011	30 Jun, 2010
Cartera vencida	3,256	3,621	4,043
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,684)	(3,823)	(4,031)
Cartera vencida neta	(428)	(202)	12
Cartera vencida bruta a cartera total	2.9%	3.3%	4.0%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	113%	106%	100%

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$3,256 millones, una disminución de \$787 millones ó 19% respecto al mismo periodo del año pasado, y \$365 millones ó 10% abajo del trimestre anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios del Banco fue menor en el año y en el trimestre debido principalmente a una menor morosidad en hipotecas, tarjetas de crédito, préstamos personales y créditos comerciales.

El porcentaje de cobertura de cartera vencida fue 113% al cierre de junio de 2011, superior al 100% del año pasado y al 106% del trimestre anterior.

Al 30 de junio de 2011, la cartera de crédito vencida representó el 2.9% de la cartera total, comparado con el 4.0% del mismo trimestre del año pasado, y 3.3% del trimestre anterior. La disminución respecto al mismo periodo del año pasado se debió a una menor morosidad en la cartera de menudeo, hipotecaria y comercial.

Depósitos

Scotiabank – Depósitos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	30 Jun, 2011	31 Mzo, 2011	30 Jun, 2010
Total depósitos vista y ahorro	59,233	57,175	56,399
Público en general	47,841	48,705	52,190
Mercado de dinero	8,990	15,086	-
Total depósitos a plazo	56,831	63,791	52,190
Títulos de créditos emitidos	6,216	6,227	4,214
Total de Depósitos	122,280	127,193	112,803

Al 30 de junio de 2011, los depósitos a la vista y ahorro totalizaron \$59,233 millones, un incremento de \$2,834 millones ó 5% respecto al mismo periodo del año pasado, y \$2,058 millones ó 4% arriba del trimestre anterior. El incremento anual y trimestral, refleja el continuo énfasis del Banco por hacer crecer su base de depósitos de bajo costo, apoyado en sus productos sin intereses y sin comisiones.

El total de los depósitos a plazo se incrementó \$4,641 millones ó 9% en el año pero disminuyó \$6,960 millones ó 11% respecto al trimestre anterior. El incremento anual y la baja trimestral en los depósitos a plazo refleja las oportunidades favorables de fondeo en el mercado respecto al año pasado, pero menos favorables que el trimestre anterior.

Los títulos de crédito emitidos aumentaron \$2,000 millones respecto al mismo trimestre del año anterior, debido a una colocación de bonos de largo plazo a tasa flotante, como parte del programa actual de emisión de bonos.

Para mayor información comuníquese con:

Diego M. Pisinger Alter (52) 55 5229-2937
Internet:

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

Anexo 2 Notas

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

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

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

Criterios Contables Especiales.

Para efectos de este trimestre no se aplicó ningún criterio contable especial, que modificara la elaboración de los estados financieros consolidados.

Anexo 3

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	21,502	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	117	Depósitos de exigibilidad inmediata	59,225
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	56,800
Títulos para negociar	33,866	Del público en general	47,811
Títulos disponibles para la venta	3,820	Mercado de Dinero	8,989
Títulos conservados a vencimiento	1,936	Títulos de crédito emitidos	6,216
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	3,266	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS		De corto plazo	2,970
Con fines de negociación	2,224	De largo plazo	1,699
Con fines de cobertura	45	ACREEDORES POR REPORTE	18,111
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	203	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		Préstamo de valores	109
Créditos comerciales	51,599	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	2,212
Actividad empresarial o comercial	37,142	DERIVADOS	
Entidades financieras	3,619	Con fines de negociación	4,356
Entidades gubernamentales	10,838	Con fines de cobertura	370
Créditos de consumo	15,362	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos a la vivienda	41,117	Impuestos a la utilidad por pagar	90
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	108,078	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	180
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Acreedores por liquidación de operaciones	5,032
Créditos comerciales	252	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	33
Actividad empresarial o comercial	209	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,427
Entidades Financieras	43	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	972
Créditos de consumo	625	TOTAL PASIVO	164,802
Créditos a la vivienda	2,379	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	3,256	CAPITAL CONTRIBUIDO	
CARTERA DE CRÉDITO	111,334	Capital social	4,507
(-) Menos		CAPITAL GANADO	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	3,684	Reservas de capital	901
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	107,650	Resultado de ejercicios anteriores	22,798
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	215	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	352
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	13,676	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	7
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	9	Resultado neto	1,552
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,753	TOTAL CAPITAL CONTABLE	30,117
INVERSIONES PERMANENTES	85	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	194,919
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	595		
OTROS ACTIVOS			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,244		
Otros activos a corto y largo plazo	713		
TOTAL ACTIVO	194,919		
		CUENTAS DE ORDEN	
Cientes cuentas corrientes		Activos y Pasivos Contingentes	3,857
Bancos de clientes	16	Bienes en Fideicomiso o mandato	
Liquidación de operaciones de clientes	102	Fideicomisos	125,985
Otras cuentas corrientes	143	Mandatos	26,822
Operaciones en Custodia	203,958	Bienes en Custodia o en Administración	756,538
Valores de clientes recibidos en Custodia		Compromisos crediticios	342,545
Operaciones por Cuenta de Clientes		Colaterales recibidos por la entidad	
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	28,906	Deuda gubernamental	53,636
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	96	Instrumentos de Patrimonio Neto	251
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	58	Otros Valores	50,245
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,910	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	
Fideicomisos administrados	163	Deuda Gubernamental	72,912
Operaciones de Banca de Inversión por Cuenta de Terceros (Neto)	68,164	Instrumentos de Patrimonio Neto	109
Totales por cuenta de Terceros	303,516	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	207
		Otras ctas de Registro	523,881
		Totales por cuenta Propia	1,956,988

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

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

El saldo histórico del capital social al 30 de Junio de 2011 es de \$3,111 millones de pesos.

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD
GRUPO

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

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		7,970
Gastos por intereses		<u>2,797</u>
Margen financiero		5,173
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>1,014</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		4,159
Comisiones y tarifas cobradas	1,573	
Comisiones y tarifas pagadas	208	
Resultado por intermediación	143	
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,571	
Gastos de administración y promoción	<u>4,984</u>	<u>(1,905)</u>
Resultado de la operación		<u>2,254</u>
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas		1
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		2,255
Impuestos a la utilidad causados	547	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(156)</u>	<u>703</u>
Resultado antes de Operaciones Discontinuas		<u>1,552</u>
Resultado Neto		<u>1,552</u>
Resultado neto con participación de las subsidiarias		<u><u>1,552</u></u>

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

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD
GRUPO

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

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido		Capital Ganado				Total Capital Contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de Títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado Neto	
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	4,507	901	21,162	332	50	2,936	29,888
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS							
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores			2,936			(2,936)	-
Decreto de dividendos			(1,300)				(1,300)
Total	-	-	1,636	-	-	(2,936)	(1,300)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL							
Resultado neto						1,552	1,552
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta				20			20
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo					(43)		(43)
Total	-	-	-	20	(43)	1,552	1,529
Saldo al 30 de Junio de 2011	4,507	901	22,798	352	7	1,552	30,117

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

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

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

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	1,552
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	(4)
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	148
Amortizaciones de activos intangibles	3
Provisiones	1,376
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	707
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	(1)
Otros	(91)
	2,138
Actividades de operación:	
Cambio en cuentas de margen	140
Cambio en inversiones en valores	(1,595)
Cambio en deudores por reporto	11,444
Cambio en derivados (activo)	(346)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(6,564)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	14
Cambio en otros activos operativos (neto)	(4,449)
Cambio en captación	(3,584)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	65
Cambio en valores asignados por liquidar	2,173
Cambio en acreedores por reporto	(5,110)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(17)
Cambio en derivados (pasivo)	615
Cambio en otros pasivos operativos	5,997
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	4
Pagos de impuestos a la utilidad	(642)
	(1,855)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(1,855)
Actividades de inversión:	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(130)
Pagos por adquisición de subsidiarias	(3)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(1)
	(134)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(134)
Actividades de financiamiento:	
Pagos de dividendos en efectivo	(898)
	(898)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(898)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(803)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	20,699
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	21,502

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

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD
GRUPO

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

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

ACTIVO	JUN-11	MZO-11	JUN-10
Disponibilidades	21,502	13,331	16,544
Cuentas de Margen	117	84	147
Inversiones en Valores	39,622	39,610	42,918
Títulos para negociar	33,866	33,896	32,823
Títulos disponibles para la venta	3,820	3,799	8,256
Títulos conservados a vencimiento	1,936	1,915	1,839
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	3,266	4,904	4,103
Derivados	2,269	1,809	2,516
Con fines de negociación	2,224	1,730	2,436
Con fines de cobertura	45	79	80
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	203	148	327
Cartera de Crédito Vigente	108,078	106,844	97,888
Créditos comerciales	51,599	50,586	41,712
Créditos de consumo	15,362	15,595	16,591
Créditos a la vivienda	41,117	40,663	39,585
Cartera de Crédito Vencida	3,256	3,621	4,043
Créditos comerciales	252	484	443
Créditos de consumo	625	660	972
Créditos a la vivienda	2,379	2,477	2,628
Cartera de Crédito	111,334	110,465	101,931
(-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	3,684	3,823	4,031
Total Cartera de Crédito (Neto)	107,650	106,642	97,900
Beneficios por Recibir en Operaciones de Bursatilización	215	207	219
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	13,676	30,242	14,961
Bienes Adjudicados (Neto)	9	11	23
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	3,753	3,779	3,477
Inversiones Permanentes	85	82	83
Impuestos y Ptu Diferidos (Neto)	595	583	685
Otros Activos	1,957	1,903	1,755
Total Activo	194,919	203,335	185,658
PASIVO Y CAPITAL			
Captación Tradicional	122,241	127,159	112,699
Depósitos de exigibilidad inmediata	59,225	57,172	56,334
Depósitos a plazo	56,800	63,759	52,151
Títulos de crédito emitidos	6,216	6,228	4,214
Préstamos Interbancarios y Otros Organismos	4,669	4,653	3,926
Acreedores por Reporto	18,111	15,087	23,875
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	109	143	164
Valores Asignados por Liquidar	2,212	5,357	1,827
Derivados	4,726	4,112	3,937
Con fines de negociación	4,356	3,844	3,466
Con fines de cobertura	370	268	471
Otras Cuentas por Pagar	11,762	15,028	9,830
Impuestos a la Utilidad por pagar	90	39	224
Participación de los trabajadores en la utilidades por pagar	180	306	226
Acreedores por liquidación de operaciones	5,032	9,520	3,982
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	33	33	34
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,427	5,130	5,364
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	972	968	931
Total Pasivo	164,802	172,507	157,189
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	4,507	4,507	4,507
Capital Ganado	25,610	26,321	23,962
Reservas de capital	901	901	901
Resultado de ejercicios anteriores	22,798	24,098	21,162
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	352	339	310
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	7	66	76
Resultado neto	1,552	917	1,513
Total Capital Contable	30,117	30,828	28,469
Total Pasivo y Capital Contable	194,919	203,335	185,658

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

CUENTAS DE ORDEN	JUN-11	MZO-11	JUN-10
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			
Clientes Cuentas Corrientes	261	72	(11)
Bancos de clientes	16	9	10
Liquidación de operaciones de clientes	102	(110)	(43)
Otras cuentas corrientes	143	173	22
Operaciones en Custodia	203,958	201,475	187,991
Valores de clientes recibidos en custodia	203,958	201,475	187,991
Operaciones por cuenta de clientes	31,133	30,551	32,099
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	28,906	28,102	29,882
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	96	143	141
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	58	111	78
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,910	2,035	1,859
Fideicomisos administrados	163	160	139
Operaciones de Banca de Inversión			
Por cuenta de terceros (neto)	68,164	62,329	52,810
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	303,516	294,427	272,889
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	3,857	3,773	3,944
Bienes en fideicomiso o mandato	152,807	143,216	141,126
Fideicomisos	125,985	116,395	114,300
Mandato	26,822	26,821	26,826
Bienes en custodia o en administración	756,538	650,204	596,729
Compromisos crediticios	342,545	3,040	2,544
Colaterales recibidos por la entidad	104,132	99,927	117,128
Deuda Gubernamental	53,636	49,329	116,808
Instrumentos de Patrimonio Neto	251	320	-
Otros valores	50,245	50,278	320
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	73,021	74,970	50,658
Deuda Gubernamental	72,912	74,827	50,494
Instrumentos de Patrimonio Neto	109	143	164
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	207	224	177
Otras cuentas de registro	523,881	797,049	736,586
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,956,988	1,772,403	1,648,892

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

	6 MESES		3 MESES		
	JUN-11	JUN-10	JUN-11	MZO-11	JUN-10
Ingresos por intereses	7,970	7,385	4,020	3,950	3,750
Gastos por intereses	2,797	2,216	1,452	1,345	1,142
Margen financiero	5,173	5,169	2,568	2,605	2,608
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,014	1,288	448	566	636
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	4,159	3,881	2,120	2,039	1,972
Comisiones y tarifas cobradas	1,573	1,605	757	816	828
Comisiones y tarifas pagadas	208	196	107	101	102
Resultado por intermediación	143	283	91	52	169
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,571	1,135	594	977	556
Gastos de administración y promoción	4,984	4,587	2,497	2,487	2,386
Resultado de la operación	2,254	2,121	958	1,296	1,037
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	-	1	-	-
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	2,255	2,121	959	1,296	1,037
Impuestos a la utilidad causados	547	666	316	231	386
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(156)	58	(8)	(148)	9
	703	608	324	379	377
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	1,552	1,513	635	917	660
Resultado Neto	1,552	1,513	635	917	660
Resultado Neto incluyendo Participación de la Controladora	1,552	1,513	635	917	660

Anexo 4

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
LORENZO BOTURINI 202 COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MÉXICO D.F.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	21,375	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	106	Depósitos de exigibilidad inmediata	59,233
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	56,831
Títulos para negociar	16,333	Público en general	47,841
Títulos disponibles para la venta	3,339	Mercado de dinero	8,990
Títulos conservados a vencimiento	1,936	Títulos de créditos emitidos	6,216
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	6,615		122,280
DERIVADOS		PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	2,275	De corto plazo	2,970
Con fines de cobertura	45	De largo plazo	1,699
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	203		4,669
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	2,212
Créditos comerciales	51,681	ACREEDORES POR REPORTE	7,635
Actividad empresarial o comercial	37,142	DERIVADOS	
Entidades financieras	3,701	Con fines de negociación	2,421
Entidades gubernamentales	10,838	Con fines de cobertura	370
Créditos de consumo	15,362		2,791
Créditos a la vivienda	41,117	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	108,160	Impuestos a la Utilidad por pagar	74
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	147
Créditos comerciales	252	Acreedores por liquidación de operaciones	3,536
Actividad empresarial o comercial	209	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	33
Entidades Financieras	43	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,448
Créditos de consumo	625		10,238
Créditos a la vivienda	2,379	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	972
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	3,256	TOTAL PASIVO	150,797
CARTERA DE CRÉDITO	111,416	CAPITAL CONTABLE	
(-) Menos		CAPITAL CONTRIBUIDO	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	3,684	Capital social	7,451
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	107,732	Prima en venta de acciones	473
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	215		7,924
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	12,192	CAPITAL GANADO	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	9	Reservas de capital	2,687
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,568	Resultado de ejercicios anteriores	15,459
INVERSIONES PERMANENTES	79	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	176
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	661	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	7
OTROS ACTIVOS		Resultado neto	1,428
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,111		19,757
Otros activos a corto y largo plazo	684	TOTAL CAPITAL CONTABLE	27,681
TOTAL ACTIVO	178,478	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	178,478

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	71
Compromisos crediticios	342,545
Bienes en fideicomiso o mandato	152,807
Fideicomisos	125,985
Mandatos	26,822
Bienes en custodia o en administración	630,401
Colaterales recibidos por la entidad	90,087
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	34,942
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	68,163
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	207
Otras cuentas de registro	514,193

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

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

"El saldo histórico del capital social al 30 de Junio de 2011 es de \$6,200 millones de pesos. "

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHBLER
DIRECTOR EJECUTIVO AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
LORENZO BOTURINI 202, COL.TRÁNSITO C.P. 06820 MEXICO D.F.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		7,224
Gastos por intereses		<u>2,238</u>
Margen financiero		4,986
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>1,014</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		3,972
Comisiones y tarifas cobradas	1,053	
Comisiones y tarifas pagadas	181	
Resultado por intermediación	208	
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,650	
Gastos de administración y promoción	<u>4,641</u>	<u>(1,911)</u>
Resultado de la Operación		2,061
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>1</u>
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		2,062
Impuestos a la utilidad causados	455	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(179)</u>	<u>634</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas		1,428
Resultado Neto		<u>1,428</u>

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

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
LORENZO BOTURINI 202, COL. TRÁNSITO, C.P. 06820, MEXICO D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS
DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 AL 30 DE JUNIO DE 2011

(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su Órgano de Gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado Neto	Participación no controladora	
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	7,451	-	473	-	2,425	14,402	142	49	-	-	2,619	-	27,561
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Constitución de reservas					262	(262)							-
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores						2,619					(2,619)		-
Pago de dividendos						(1,300)							(1,300)
Total	-	-	-	-	262	1,057	-	-	-	-	(2,619)	-	(1,300)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto											1,428		1,428
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							34						34
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								(42)					(42)
Total	-	-	-	-	-	-	34	(42)	-	-	1,428	-	1,420
Saldo al 30 de Junio de 2011	7,451	-	473	-	2,687	15,459	176	7	-	-	1,428	-	27,681

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

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
LORENZO BOTURINI 202, COL.TRÁNSITO, C.P. 06820, MEXICO D.F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUS SUBSIDIARIAS
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	1,428
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	(5)
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	140
Amortizaciones de activos intangibles	3
Provisiones	1,348
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	634
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(1)
Otros	(64)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	2,055
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	43
Cambio en inversiones en valores	5,153
Cambio en deudores por reporto	7,940
Cambio en derivados (activo)	(66)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(6,635)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	14
Cambio en otros activos operativos (neto)	(3,344)
Cambio en captación tradicional	(3,574)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	65
Cambio en acreedores por reporto	(5,910)
Cambio en derivados (pasivo)	55
Cambio en otros pasivos operativos	5,007
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	4
Pagos de impuestos a la utilidad	(518)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(1,766)
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(129)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(129)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(897)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(897)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	691
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	20,684
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	21,375

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

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD
GRUPO

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

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

ACTIVO	JUN-11	MZO-11	JUN-10
Disponibilidades	21,375	13,322	16,327
Cuentas de Margen	106	74	110
Inversiones en Valores	21,608	24,565	28,154
Títulos para negociar	16,333	19,352	18,479
Títulos disponibles para la venta	3,339	3,298	7,836
Títulos conservados a vencimiento	1,936	1,915	1,839
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	6,615	9,273	4,101
Derivados	2,320	1,849	2,497
Con fines de negociación	2,275	1,771	2,416
Con fines de cobertura	45	78	81
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	203	148	327
Cartera de Crédito Vigente	108,160	106,854	97,974
Créditos comerciales	51,681	50,596	41,798
Créditos de consumo	15,362	15,595	16,591
Créditos a la vivienda	41,117	40,663	39,585
Cartera de Crédito Vencida	3,256	3,621	4,043
Créditos comerciales	252	484	443
Créditos de consumo	625	660	972
Créditos a la vivienda	2,379	2,477	2,628
Cartera de Crédito	111,416	110,475	102,017
(-) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	3,684	3,823	4,031
Total Cartera de Crédito (Neto)	107,732	106,652	97,986
Beneficios Por Recibir en Operaciones de Bursatilización	215	207	219
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	12,192	28,387	13,872
Bienes Adjudicados (Neto)	9	11	23
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	3,568	3,590	3,323
Inversiones Permanentes	79	78	74
Impuestos y PTU Diferidos (Neto)	661	647	726
Otros Activos	1,795	1,768	1,623
Total Activo	178,478	190,571	169,362
PASIVO Y CAPITAL			
Captación Tradicional	122,280	127,193	112,803
Depósitos de exigibilidad inmediata	59,233	57,175	56,399
Depósitos a plazo	56,831	63,791	52,190
Títulos de crédito emitidos	6,216	6,227	4,214
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	4,669	4,653	3,925
Acreedores por Reporto	7,635	8,140	13,062
Valores Asignados por Liquidar	2,212	4,888	1,827
Derivados	2,791	2,290	2,900
Con fines de negociación	2,421	2,022	2,429
Con fines de cobertura	370	268	471
Otras Cuentas por Pagar	10,238	14,012	7,617
Impuestos a la utilidad por pagar	74	2	192
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	147	250	193
Acreedores por liquidación de operaciones	3,536	8,772	1,956
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	33	33	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,448	4,955	5,276
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	972	968	932
Total Pasivo	150,797	162,144	143,066
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	7,924	7,924	7,923
Capital Ganado	19,757	20,503	18,373
Reservas de capital	2,687	2,425	2,425
Resultado de ejercicios anteriores	15,459	17,021	14,402
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	176	151	171
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	7	66	75
Resultado neto	1,428	840	1,300
Total Capital Contable	27,681	28,427	26,296
Total Pasivo y Capital Contable	178,478	190,571	169,362

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

CUENTAS DE ORDEN	JUN-11	MZO-11	JUN-10
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	71	71	71
Compromisos crediticios	342,545	3,040	2,544
Bienes en fideicomiso o mandato	152,807	143,213	141,122
Fideicomisos	125,985	116,392	114,296
Mandato	26,822	26,821	26,826
Bienes en custodia o en administración	630,401	524,076	471,269
Colaterales recibidos por la entidad	90,087	86,680	90,215
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	34,942	27,612	23,902
Operaciones por banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	68,163	62,328	52,810
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	207	224	177
Otras cuentas de registro	514,193	787,857	731,588

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

	6 MESES		3 MESES		
	JUN-11	JUN-10	JUN-11	MZO-11	JUN-10
Ingresos por intereses	7,224	6,721	3,637	3,587	3,418
Gastos por intereses	2,238	1,642	1,164	1,074	857
Margen financiero	4,986	5,079	2,473	2,513	2,561
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,014	1,288	448	566	636
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	3,972	3,791	2,025	1,947	1,925
Comisiones y tarifas cobradas	1,053	1,107	518	535	586
Comisiones y tarifas pagadas	181	164	92	89	84
Resultado por intermediación	208	137	107	101	41
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,650	1,223	627	1,023	594
Gastos de administración y promoción	4,641	4,287	2,302	2,339	2,213
Resultado de la Operación	2,061	1,807	883	1,178	849
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1	-	1	-	-
Resultado antes de Impuestos a la utilidad	2,062	1,807	884	1,178	849
Impuestos a la utilidad causados	455	585	293	162	360
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(179)	78	(3)	(176)	51
	634	507	296	338	309
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	1,428	1,300	588	840	540
Operaciones Discontinuas	-	-	-	-	-
Resultado Neto	1,428	1,300	588	840	540

Anexo 5

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
Bancos de clientes	16		
Liquidación de operaciones de clientes	103		
Otras cuentas corrientes	<u>143</u>	262	
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	203,958	Deuda gubernamental	25,882
		Instrumentos de patrimonio neto	<u>251</u>
			26,133
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	28,906	Deuda gubernamental	25,882
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	96	Instrumentos de patrimonio neto	<u>108</u>
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	58		25,990
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,910		
Fideicomisos administrados	<u>163</u>	Otras Cuenta de Registro	<u>4,829</u>
	31,133		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	<u><u>235,353</u></u>	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	<u><u>60,735</u></u>
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	146	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	25	De corto plazo	81
INVERSIONES EN VALORES		ACREEDORES POR REPORTO	13,981
Títulos para negociar	17,257		
Títulos disponibles para la venta	<u>481</u>	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
	17,738	Préstamo de valores	109
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	1	DERIVADOS	
DERIVADOS		Con fines de negociación	2,172
Con fines de negociación	185	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,721	Impuesto a la utilidad por pagar	9
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	151	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	14
INVERSIONES PERMANENTES	3	Acreedores por liquidación de operaciones	1,495
OTROS ACTIVOS		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>234</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	118		1,752
Otros activos a corto y largo plazo	<u>28</u>	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	58
	146	TOTAL PASIVO	<u><u>18,153</u></u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>20,116</u></u>	CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	551
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	58
		Resultado de ejercicios anteriores	1,108
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	176
		Resultado neto	<u>70</u>
			1,412
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u><u>1,963</u></u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>20,116</u></u>

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

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

El saldo histórico del capital social al 30 de Junio de 2011 es de \$386 millones de pesos.

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700 MÉXICO, D.F.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	306		
Comisiones y tarifas pagadas	21		
Ingresos por asesoría financiera	42		327
Resultado por servicios			327
Utilidad por compraventa	443		
Pérdida por compraventa	(538)		
Ingresos por intereses	1,077		
Gastos por intereses	(893)		
Resultado por valuación a valor razonable	25		
Margen financiero por intermediación			114
Otros ingresos (egresos) de la operación			1
Total de ingresos (egresos) de la operación			442
Gastos de administración y promoción			336
Resultado de la operación			106
Otros productos	20		
Otros gastos	12		8
Resultado antes de Impuestos a la utilidad			114
Impuestos a la utilidad causados	60		
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(16)		44
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas			70
Resultado antes de operaciones discontinuadas			70
Resultado Neto			70

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

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

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD
GRUPO

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

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total del capital contable
	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	Participación no controladora	
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	551	-	-	-	46	872	191	-	-	-	248	-	1,908
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Constitución de reservas					12	(12)							-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores						248					(248)		-
Total	-	-	-	-	12	236	-	-	-	-	(248)	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto											70		70
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							(15)						(15)
Total	-	-	-	-	-	-	(15)	-	-	-	70	-	55
Saldo al 30 de Junio de 2011	551	-	-	-	58	1,108	176	-	-	-	70	-	1,963

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

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

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		70
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	1	
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento.	1	
Depreciaciones y amortizaciones	5	
Provisiones	25	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	60	
Otros	(26)	66
Actividades de Operación:		
Cambio en cuentas de margen		84
Cambio en inversiones en valores		(4,538)
Cambio en deudores por reporto		70
Cambio en derivados (activo)		(508)
Cambio en otros activos operativos		(1,426)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		71
Cambio en acreedores por reporto		4,306
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(17)
Cambio en derivados (pasivo)		788
Cambio en otros pasivos operativos		1,161
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(9)
Actividades de Inversión:		
Pagos por adquisición de activos intangibles		(1)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(1)
Incremento o disminución neta de efectivo		126
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		20
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		146

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

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

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECTIVO
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD
GRUPO

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

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

ACTIVO	JUN-11	MZO-11	JUN-10
Disponibilidades	146	23	113
Cuentas de Margen (Derivados)	25	38	37
Inversiones en Valores	17,738	14,791	14,579
Títulos para negociar	17,257	14,290	14,159
Títulos disponibles para la venta	481	501	420
Deudores por Reporto (Saldo Deudor)	1	1	2
Derivados	185	115	19
Con fines de negociación	185	115	19
Cuentas por Cobrar (Neto)	1,721	1,847	1,199
Inmuebles, Mobiliario y equipo (Neto)	151	154	152
Inversiones Permanentes	3	3	3
Otros Activos	146	120	120
Total Activo	20,116	17,092	16,225
PASIVO Y CAPITAL			
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	81	8	86
Valores Asignados por Liquidar	-	469	-
Acreedores por Reporto	13,981	11,458	10,813
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía	109	143	164
Derivados	2,172	1,977	1,038
Con fines de negociación	2,172	1,977	1,038
Otras cuentas por pagar	1,752	1,026	2,291
Impuestos a la utilidad por pagar	9	26	23
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	14	38	16
Acreedores por liquidación de operaciones	1,495	747	2,027
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	234	215	225
Impuestos y PTU Diferidos (Neto)	58	58	45
Total Pasivo	18,153	15,139	14,436
CAPITAL CONTABLE			
Capital Contribuido	551	551	551
Capital Ganado	1,412	1,402	1,238
Reservas de capital	58	46	46
Resultado de ejercicios anteriores	1,108	1,120	872
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	176	188	139
Resultado neto	70	48	180
Total Capital Contable	1,963	1,953	1,789
Total Pasivo y Capital Contable	20,116	17,092	16,225

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

Cuentas de Orden	JUN-11	MZO-11	JUN-10
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			
Cientes Cuentas Corrientes	262	72	(11)
Bancos de clientes	16	9	10
Liquidación de operaciones de clientes	103	(110)	(43)
Otras cuentas corrientes	143	173	22
Operaciones en Custodia	203,958	201,475	187,991
Valores de clientes recibidos en custodia	203,958	201,475	187,991
Operaciones por cuenta de clientes	31,133	30,552	32,099
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	28,906	28,103	29,882
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	96	143	141
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	58	111	78
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,910	2,035	1,859
Fideicomisos administrados	163	160	139
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	235,353	232,099	220,079
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA			
Activos y pasivos contingentes	3,783	3,699	3,873
Colaterales recibidos por la entidad	26,133	30,321	26,913
Deuda Gubernamental	25,882	30,001	26,593
Instrumentos de Patrimonio Neto	251	320	320
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	25,990	30,144	26,756
Deuda Gubernamental	25,882	30,001	26,593
Instrumentos de Patrimonio Neto	108	143	164
Otras cuentas de registro	4,829	4,334	140
TOTALES POR CUENTA PROPIA	60,735	68,498	57,682

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

	6 MESES		3 MESES		
	JUN-11	JUN-10	JUN-11	MZO-11	JUN-10
Comisiones y tarifas cobradas	306	294	131	175	139
Comisiones y tarifas pagadas	(21)	(19)	(12)	(9)	(13)
Ingresos por asesoría financiera	42	39	19	23	22
Resultado por servicios	327	314	138	189	148
Utilidad por compraventa	443	267	112	331	202
Pérdida por compraventa	(538)	(123)	(161)	(377)	(68)
Ingresos por intereses	1,077	907	541	536	442
Gastos por intereses	(893)	(822)	(447)	(446)	(397)
Resultado por valuación a valor razonable	25	-	30	(5)	(7)
Margen financiero por intermediación	114	229	75	39	172
Otros ingresos (egresos) de la operación	1	-	1	-	-
Total de ingresos (egresos) de la operación	442	543	214	228	320
Gastos de administración y promoción	336	303	177	159	178
Resultado de la operación	106	240	37	69	142
Otros productos	20	28	11	9	19
Otros gastos	12	1	11	1	-
	8	27	1	7	19
Resultado antes de Impuestos a la utilidad	114	267	37	77	161
Impuestos a la utilidad causados	60	46	10	50	18
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(16)	41	5	(21)	42
	44	87	15	29	60
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas	70	180	22	48	101
Resultado antes de operaciones discontinuadas	70	180	22	48	101
Resultado Neto	70	180	22	48	101

Anexo 6

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUE DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	14	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		Impuestos a la utilidad por pagar	5,712
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	63,842
			69,554
INVERSIONES EN VALORES		TOTAL PASIVO	69,554
Títulos para negociar	275,899		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	74,512	CAPITAL CONTABLE	
INVERSIONES PERMANENTES	3,225	CAPITAL CONTRIBUIDO	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	432	Capital social	2,586
OTROS ACTIVOS		CAPITAL GANADO	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	193	Reservas de capital	517
Otros activos a corto y largo plazo	22	Resultado de ejercicios anteriores	231,574
	215	Resultado neto	50,066
			282,157
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	284,743
TOTAL ACTIVO	354,297	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	354,297

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	2,809
Bienes en custodia o en administración	116,440,606

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

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

El saldo histórico del capital social al 30 de Junio de 2011, asciende a \$ 2,000, miles de pesos .

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO 2011
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		382,271
Comisiones y erogaciones pagadas		<u>310,578</u>
Ingresos (egresos) por servicios		71,693
Resultado por valuación a valor razonable	744	
Resultado por compraventa	<u>4,368</u>	<u>5,112</u>
Margen integral de financiamiento		5,112
Total de ingresos (egresos) de la operación		76,805
Gastos de administración		<u>4,448</u>
Resultado de la operación		72,357
Otros productos	24	
Otros gastos	<u>1,067</u>	<u>(1,043)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad		71,314
Impuestos a la utilidad causados	21,319	
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	<u>(75)</u>	<u>21,244</u>
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas		50,070
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>(4)</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas		50,066
Resultado Neto		<u>50,066</u>

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

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

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, C.P. 11700, MÉXICO, D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido			Capital Ganado					Total del capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Reservas de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado Neto	
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	2,586	-	-	517	135,421	-	-	96,153	234,677
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores					96,153			(96,153)	-
Total	-	-	-	-	96,153	-	-	(96,153)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Utilidad Integral Resultado neto								50,066	50,066
Total	-	-	-	-	-	-	-	50,066	50,066
Saldo al 30 de Junio de 2011	2,586	-	-	517	231,574	-	-	50,066	284,743

"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

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		50,066
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo		
Provisiones	572	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	21,243	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	4	
Otros	(744)	21,075
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores		(36,608)
Cambio en otros activos operativos		(1,531)
Cambio en otros pasivos operativos		(31,340)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		(69,479)
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		(2,229)
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		(1,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(3,229)
Incremento o disminución neta de efectivo		(1,567)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		1,581
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		14

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

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

ERNESTO DIEZ SÁNCHEZ
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

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

SCOTIA FONDOS S.A DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS NO. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE VALUACION DE CARTERA DE INVERSIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2011
(Cifras en miles de pesos)

NUM CONS	TIPO DE INVERSIÓN	EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	TASA AL VALUAR	TIPO DE TASA	CALIFICACIÓN. O BURSATILIDAD	CANTIDAD DE TÍTULOS OPERADOS	CANTIDAD DE TÍTULOS LIQUIDADOS	TOTAL TÍTULOS DE EMISIÓN	COSTO PROM UNIT DE ADQ.	COSTO TOTAL DE ADQ	VALOR RAZONABLE O CONTABLE UNITARIO	VALOR RAZONABLE O CONTABLE TOTAL	DÍAS POR VENCER
201	D	SCOTIAG	M6	51	0	TR	AAA/2F	106,831,923	2,907,649	3,320,000,011	2.582288	275,871	2.582555	275,899	0
TOTALES:												275,871	275,899		

"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

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

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

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

ACTIVO	JUN-11	MZO-11	JUN-10
DISPONIBILIDADES	14	315	15
INVERSIONES EN VALORES	275,899	254,372	184,953
Títulos para negociar	275,899	254,372	184,953
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	74,512	73,532	68,139
INVERSIONES PERMANENTES	3,225	1,219	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	432	455	1,534
OTROS ACTIVOS	215	87	205
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	193	63	170
Otros activos a corto y largo plazo	22	24	35
TOTAL ACTIVO	354,297	329,980	254,846
PASIVO Y CAPITAL			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	69,554	69,727	72,298
Impuestos a la utilidad por pagar	5,712	6,066	9,258
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	-	-	2,975
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	63,842	63,661	60,065
TOTAL PASIVO	69,554	69,727	72,298
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO	2,586	2,586	2,586
CAPITAL GANADO	282,157	257,667	179,962
Reservas de capital	517	517	517
Resultado de ejercicios anteriores	231,574	231,574	135,421
Resultado neto	50,066	25,576	44,024
TOTAL CAPITAL CONTABLE	284,743	260,253	182,548
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	354,297	329,980	254,846
CUENTAS DE ORDEN			
Activos y pasivos contingentes	2,809	2,661	2,071
Bienes en custodia o en administración	116,440,606	116,169,476	115,496,618

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

	6 MESES		3 MESES		
	JUN-11	JUN-10	JUN-11	MZO-11	JUN-10
Comisiones y tarifas cobradas	382,271	346,702	193,727	188,544	178,780
Comisiones y erogaciones pagadas	310,578	281,206	157,367	153,211	144,959
Ingresos (egresos) por servicios	71,693	65,496	36,360	35,333	33,821
Resultado por valuación a valor razonable	744	251	157	587	75
Resultado por compra venta	4,368	3,027	2,528	1,840	1,673
	5,112	3,278	2,685	2,427	1,748
Margen integral de financiamiento	5,112	3,278	2,685	2,427	1,748
Total de ingresos (egresos) de la operación	76,805	68,774	39,045	37,760	35,569
Gastos de administración	4,448	6,454	2,639	1,809	3,192
Resultado de la operación	72,357	62,320	36,406	35,951	32,377
Otros productos	24	693	12	12	307
Otros gastos	1,067	855	509	558	461
Resultado antes de impuestos a la utilidad	71,314	62,158	35,909	35,405	32,223
Impuestos a la utilidad causados	21,319	18,413	11,400	9,919	10,222
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(75)	(279)	24	(99)	(140)
	21,244	18,134	11,424	9,820	10,082
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas	50,070	44,024	24,485	25,585	22,141
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(4)	-	5	(9)	-
Resultado antes de operaciones discontinuadas	50,066	44,024	24,490	25,576	22,141
Resultado Neto	50,066	44,024	24,490	25,576	22,141

Anexo 7 Grupo Scotiabank

Grupo Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2011		2010		
	T2	T1	T4	T3	T2
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	8.3	12.1	11.9	7.6	9.4
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.3	1.8	1.8	1.1	1.4
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	4.9	4.7	4.6	5.0	4.8
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.0	4.9	5.3	5.2	5.2
Índice de Morosidad <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	2.9	3.3	3.6	3.9	4.0
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida <i>(Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)</i>	113.2	105.6	103.3	102.0	99.7
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	22.47	23.71	23.66	22.94	22.51
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	16.90	17.44	17.81	17.35	17.19
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	95.2	84.9	87.8	105.4	98.6

Grupo Scotiabank				
Información por segmentos al 30 de Junio de 2011				
<i>(millones de pesos)</i>				
	Créditos y Servicios	Tesorería y Trading	Otros	Total Grupo
Margen financiero	4,610	295	268	5,173
Otros ingresos	2,335	226	518	3,079
Ingresos	6,945	521	786	8,252
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,014)	-	-	(1,014)
Total de ingresos	5,931	521	786	7,238
Gastos de administración y promoción	(4,289)	(235)	(460)	(4,984)
Particip. en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	1	-	1
Resultado de la operación	1,642	287	326	2,255
Impuesto a la utilidad (neto)	-	-	-	(703)
Resultado Neto				1,552

Operaciones con Partes Relacionadas y Conflicto de Intereses

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

Los principales saldos con partes relacionadas al 30 de Junio de 2011 son préstamos otorgados por \$2,053 millones.

Revelación de Información Financiera

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

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

Conciliación de las NIF de México y Canadá

El ingreso neto de MXN 917 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2011, es diferente a la cifra de MXN 972 millones (dólares canadienses 79 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 los PCGA de Canadá. 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 los PCGA de Canadá – cuando BNS compró SBM, se le solicitó que registrara a su valor justo su participación en los activos y pasivos de SBM. Como resultado de ello, en períodos subsecuentes la participación de BNS en la utilidad neta de SBM se ha visto afectada por estas diferencias en los valores netos en libros. De igual forma, existen otras diferencias resultantes de las diferentes formas de medición entre las NIF de México y los PCGA de Canadá que BNS ajusta.

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

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T1/11
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha marzo de 2011.	917
Participación minoritaria – 2.7%.	(24)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los PCGA de Canadá	79
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS	972
La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS	CAD \$79

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 de la Ley Sarbanes Oxley en el 2010, 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 delimitan puntualmente los pasos a seguir para mantener brechas de liquidez sanas, así como activos líquidos suficientes para cubrir los requerimientos necesarios en caso de alguna contingencia. Estas políticas promueven la distribución uniforme de flujos de efectivo e intentan minimizar las brechas de liquidez entre activos y pasivos considerando los movimientos históricos de los diversos productos que la componen.

El Consejo de Administración y el Comité de Riesgos han delegado, en el Comité de Activos y Pasivos, la función de la administración y el monitoreo del riesgo de liquidez dentro de los parámetros y límites establecidos por el propio Consejo. La posición financiera en lo que respecta a liquidez, reprecación, inversión en valores, posiciones de riesgo e intermediación son monitoreadas periódicamente por el área de Administración de Riesgos que a su vez informa a los comités de Activos y Pasivos y de Riesgos para su análisis, seguimiento y aprobación de estrategias a seguir. Finalmente, dentro del marco anteriormente descrito, la Tesorería es el área responsable de administrar directamente el riesgo de liquidez, proponiendo y ejecutando las estrategias tendientes al manejo adecuado tanto de las brechas de liquidez, como las de reprecación.

Sistema de Remuneración

Remuneración Ordinaria

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

Remuneración Extraordinaria

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

Metodología de ajuste

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

Anexo 8 Scotiabank

Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2011		2010		
	T2	T1	T4	T3	T2
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	8.4	12.0	11.9	7.7	8.3
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.3	1.8	1.8	1.2	1.3
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.1	4.9	4.9	5.2	5.2
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.0	5.1	5.3	5.3	5.3
Índice de Morosidad <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	2.9	3.3	3.6	3.9	4.0
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida <i>(Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)</i>	113.2	105.6	103.3	102.0	99.7
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	22.47	23.71	23.66	22.94	22.51
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	16.90	17.44	17.81	17.35	17.19
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	66.0	59.9	67.0	86.2	72.9

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vigente	Pesos	Dólares	Total
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2011)</i>			
Actividad empresarial o comercial	29,387	7,755	37,142
Créditos a entidades financieras	3,480	221	3,701
Créditos a entidades gubernamentales	9,078	1,760	10,838
Créditos al consumo	15,362	0	15,362
Créditos a la vivienda	40,946	171	41,117
Total	98,253	9,907	108,160

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vencida	Pesos	Dólares	Total
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2011)</i>			
Actividad empresarial o comercial	189	20	209
Créditos a entidades financieras	43	-	43
Créditos al consumo	625	-	625
Créditos a la vivienda	2,355	24	2,379
Total	3,212	44	3,256

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	30 Jun, 2011	31 Mzo, 2011	30 Jun, 2010
Cartera Vigente			
División Metropolitana Centro	62.8%	62.0%	60.2%
Centro Sur	11.2%	11.3%	11.3%
Distrito Federal	40.0%	39.2%	36.5%
Centro Pacífico	11.6%	11.5%	12.4%
División Norte Sur	37.2%	38.0%	39.8%
Noroeste	12.3%	12.2%	14.0%
Norte	13.4%	14.2%	14.2%
Sur	11.5%	11.6%	11.6%
Cartera Vencida			
División Metropolitana Centro	55.2%	58.3%	59.7%
Centro Sur	13.3%	12.4%	19.8%
Distrito Federal	26.7%	25.2%	25.4%
Centro Pacífico	15.2%	20.7%	14.5%
División Norte Sur	44.8%	41.7%	40.3%
Noroeste	14.7%	13.7%	14.1%
Norte	13.8%	13.0%	12.8%
Sur	16.3%	15.0%	13.4%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida <i>(millones de pesos)</i>	
Saldo al 31 de Marzo de 2011	3,621
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	460
Reestructuras	(250)
Recuperaciones	(2)
Quitas y Castigos	(573)
Fluctuación Tipo de Cambio	-
Saldo al 30 de Junio de 2011	3,256

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios <i>(millones de pesos)</i>	
Saldo al 31 de Marzo de 2011	3,823
Más: Creación de reservas	448
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
Adjudicaciones	17
Castigos y quitas	565
Comercial	-
Hipotecario	298
Consumo	267
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	-
Deslíz cambiario	5
Saldo al 30 de Junio de 2011	3,684

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico <i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2011)</i>		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		5,071

Capitalización

Al 30 de Junio de 2011 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 22.47%, y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 16.90%, con un capital básico de \$24,892 millones y complementario de \$384 millones. Los activos en riesgo de crédito importaron \$112,472 millones, los activos en riesgo de mercado \$17,590 millones y los de riesgo operativo \$19,511 millones.

La suficiencia del capital se evalúa con la proyección en un horizonte máximo de 12 y un mínimo de 6 meses, del índice de capitalización, mediante la cual el Banco identifica posibles impactos significativos en el capital, así mismo da seguimiento mensual sobre los impactos en los principales límites de operación que se determinan en función del capital neto, logrando con esto prevenir sobre posibles insuficiencias de capital, y por ende tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado. La estructura del capital neto en el periodo de abril a junio 2011, se vio desfavorecida en \$811 millones, aunque las utilidades del periodo crecieron \$588 millones no compensaron la baja de las utilidades retenidas resultado de un decreto de dividendos en el mismo periodo por \$1,300 millones.

Scotiabank - Capitalización <i>(millones de pesos; consolidado subsidiarias)</i>	30 Jun, 2011 *	31 Mzo, 2011	30 Jun, 2010
Capital contable	27,681	28,427	26,296
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	564	465	347
Inversiones en acciones de entidades no financieras	54	85	50
Impuestos a la utilidad y PTU, diferidos activos	-	201	201
Intangibles y gastos o costos diferidos	2,171	2,142	2,091
Más: Impuestos diferidos permitidos	-	201	201
Capital básico (tier 1)	24,892	25,735	23,808
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	384	351	412
Capital complementario (tier 2)	384	351	412
Capital neto (tier 1 + 2)	25,276	26,086	24,220

Scotiabank Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2011)</i>		Activos ponderados por riesgo *	Requerimientos de capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	14,358	1,149
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable	558	45
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,341	107
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	45	4
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	387	31
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	131	10
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	770	62
Total Riesgo Mercado		17,590	1,408
Riesgo Crédito	Grupo III (ponderados al 20%)	1,511	121
	Grupo III (ponderados al 23%)	-	-
	Grupo III (ponderados al 50%)	473	38
	Grupo III (ponderados al 57.5%)	170	14
	Grupo III (ponderados al 100%)	3	-
	Grupo IV (ponderados al 20%)	1,724	138
	Grupo V (ponderados al 20%)	686	55
	Grupo V (ponderados al 50%)	1,740	139
	Grupo V (ponderados al 115%)	193	15
	Grupo VI (ponderados al 50%)	11,497	920
	Grupo VI (ponderados al 75%)	11,353	908
	Grupo VI (ponderados al 100%)	17,368	1,389
	Grupo VII-A (ponderados al 20%)	488	39
	Grupo VII-A (ponderados al 100%)	35,817	2,865
	Grupo VII-A (ponderados al 115%)	8	1
	Grupo VII-A (ponderados al 150%)	2	-
	Grupo VII-B (ponderados al 115%)	1,684	135
Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,127	170	
Grupo IX (ponderados al 100%)	25,628	2,050	
Total Riesgo Crédito		112,472	8,997
Total Riesgo Operacional		19,511	1,561
Total de Activos en Riesgo		149,573	11,966

*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotiabank Índices de Capitalización	30 Jun, 2011 *	31 Mzo, 2011	30 Jun, 2010
(1) Capital a activos en riesgo de crédito			
Capital básico (tier 1)	22.13%	23.39%	22.13%
Capital complementario (tier 2)	0.34%	0.32%	0.38%
Capital Neto (tier 1 + 2)	22.47%	23.71%	22.51%
(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional			
Capital básico (tier 1)	16.64%	17.21%	16.89%
Capital complementario (tier 2)	0.26%	0.23%	0.30%
Capital Neto (tier 1 + 2)	16.90%	17.44%	17.19%
Clasificación de acuerdo a las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito.	I	I	I

*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotiabank Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 30 de Junio 2011; valor razonable)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
Títulos para negociar	10,995	5,271	29	38	16,333
Sin restricción:	-	4,945	26	-	4,971
Restringidos:	10,995	326	3	38	11,362
<i>En operaciones de reporto</i>	<i>9,013</i>	<i>326</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>9,339</i>
<i>Otros</i>	<i>1,982</i>	<i>-</i>	<i>3</i>	<i>38</i>	<i>2,023</i>
Títulos disponibles para la venta	1,835	611	57	836	3,339
Sin restricción:	1,750	611	57	836	3,254
Restringidos:	85	-	-	-	85
Títulos conservados a vencimiento	1,936	-	-	-	1,936
Sin restricción:	1,936	-	-	-	1,936
Total	14,766	5,882	86	874	21,608

Scotiabank Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 30 de Junio de 2011)				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
INBURSA 11332	1,213,770,002	4.59%	90	1,207
INBURSA 11351	910,327,501	4.59%	90	903
BANSAN 11273	1,833,532,242	4.50%	33	1,832
BANSAN 11273	1,003,749,999	4.50%	30	1,003
Total	4,961,379,744			4,945

Scotiabank Tasas Pagadas en Captación Tradicional (al 30 de Junio de 2011)			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	0.93%	0.05%	-
Depósitos a plazo	3.74%	0.41%	0.01%

Scotiabank Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	30 Jun, 2011	31 Mzo, 2011	30 Jun, 2010
Depósitos a la Vista	48.4%	47.2%	51.8%
División Metropolitana Centro	27.0%	26.2%	29.0%
Centro Sur	6.1%	5.3%	6.0%
Distrito Federal	14.3%	14.1%	15.2%
Centro Pacífico	6.6%	6.8%	7.8%
División Norte Sur	21.4%	21.0%	22.8%
Noroeste	6.8%	6.6%	7.1%
Norte	6.4%	6.3%	7.4%
Sur	8.2%	8.1%	8.3%
Depósitos Ventanilla	39.2%	40.3%	48.0%
División Metropolitana Centro	22.6%	22.7%	26.6%
Centro Sur	6.3%	6.5%	7.7%
Distrito Federal	9.5%	9.5%	10.9%
Centro Pacífico	6.8%	6.7%	8.0%
División Norte Sur	16.6%	17.6%	21.4%
Noroeste	4.2%	4.2%	5.5%
Norte	4.3%	5.0%	5.4%
Sur	8.1%	8.4%	10.5%
Total de Captación del Público	87.6%	87.5%	99.8%
Fondeo Profesional	12.4%	12.5%	0.2%

Scotiabank Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (millones de pesos al 30 de Junio de 2011)						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
Pesos						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	1,797	1,173	-	2,970
Largo	-	-	10	1,689	-	1,699
Total	-	-	1,807	2,862	-	4,669
Tasa Promedio*	4.47%	-	6.09%	3.76%	-	-
Otros						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-
Tasa Promedio*	-	-	-	-	-	-
Total Préstamos Interbancarios	-	-	1,807	2,862	-	4,669

*Promedio del mes de Junio 2011

El Banco no cuenta con créditos o financiamientos específicos que representen más del 10% de los pasivos que se muestran en sus estados financieros al 30 de Junio de 2011.

Emisión de Certificados Bursátiles

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

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

*Programa autorizado por la CNBV en Octubre de 2010.

Scotiabank Derivados y operaciones de cobertura al 30 de Junio de 2011 (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	132	145	4	6	238	237	1	2	1,900	2,031	2,275	2,421
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	45	370	45	370

Scotiabank Montos nominales en operaciones derivadas al 30 de Junio de 2011 (Cifras en millones; valores nominales y presentados en su moneda de origen)

	Contratos adelantados		Futuros		Opciones		Swaps	
	Posición		Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de negociación								
Posición USD	1,111	326	-	-	-	-	-	-
Posición EUR	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición CAD	-	-	-	-	-	-	-	-
Divisas USD	-	-	-	-	131	131	-	-
Divisas EUR	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-	815	815	-	-
Indices	-	-	-	-	1,356	1,356	-	-
Tasa de interés								
Pesos	-	-	17,315	20,285	-	-	68,677	68,499
Dólares	-	-	-	-	-	-	129	258
Con fines de cobertura								
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Pesos	-	-	-	-	-	-	8,842	6,520
Dólares	-	-	-	-	-	-	175	-

Scotiabank		
Resultados por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2011)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en valores	(10)	208
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	48	(1,220)
Divisas y otros	919	263
Total	957	(749)

Scotiabank	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2011)</i>	
Activo	
Provisiones para obligaciones diversas	261
Pérdida en valuación a valor razonable	21
Otras diferencias Temporales	880
Subtotal	1,162
Pasivo	
Actualización de inmuebles	261
Otras diferencias temporales	240
Subtotal	501
Efecto Neto en Diferido	661

Al 30 de Junio de 2011, el banco no cuenta con adeudos fiscales.

Scotiabank Inverlat, S.A.
Calificación de la Cartera Crediticia
Al 30 de Junio de 2011
(millones de pesos)

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera de Vivienda	
Exceptuada	2,843	-	-	-	-
Calificada					
A1 / A	68,762	141	15	81	237
A2	14,917	146	-	-	146
B1 / B	20,002	371	343	151	865
B2	4,175	40	291	-	331
B3	171	24	-	-	24
C1 / C	2,112	100	230	391	721
C2	-	-	-	-	-
D	447	13	289	16	318
E	928	398	75	172	645
Total	114,357	1,233	1,243	811	3,287
Reservas Constituidas					3,684
Exceso (otras reservas)					(397)

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de Junio de 2011.
- La cartera crediticia comercial se califica conforme a la metodología interna para calificar al deudor, autorizada por la CNBV, y en apego a las disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 22 de agosto de 2008, y para la cartera de menudeo en todos sus productos se califica de acuerdo a la circular publicada en el DOF del 25 de octubre de 2010 y modificaciones a la misma publicadas hasta la fecha.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas se explica por lo siguiente:

-Reservas para cobertura de riesgos sobre cartera de vivienda vencida	\$ 340
-Reservas riesgos operativos (sociedades de información crediticia)	\$ 20
-Reservas por intereses devengados sobre créditos vencidos	\$ 37
Total	\$ 397
- 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.

Terminación anticipada de los programas hipotecarios

En base a lo establecido en el convenio dado a conocer el 15 de julio 2010 y a las Disposiciones de Carácter General aplicables en la terminación anticipada a los programas de apoyo para deudores de créditos de vivienda, publicadas el 26 de julio de 2010, al cierre del mes de diciembre 2010 se liquidaron anticipadamente los fideicomisos de la cartera hipotecaria en udis y dieron por concluidos los fideicomisos, también se otorgaron a los clientes susceptibles de recibir los beneficios del descuento tanto de la porción del Gobierno Federal como la del Banco, estableciendo para tal efecto un crédito a plazo de 5 años pagadero anualmente a cargo del Gobierno Federal correspondiente a la porción de descuento a su cargo, el cual devengará intereses sobre la tasa de interés de futuros de Cetes a 91 días.

El monto del crédito a cargo del Gobierno Federal, establecido en diciembre 2010, tiene un saldo de \$337 millones al 31 de marzo de 2011.

El importe relativo a la porción de descuento condicionado a cargo del Gobierno Federal, que al amparo del Convenio debían demostrar “Cumplimiento de pago” a más tardar el 31 de marzo de 2011 asciende a \$6 millones, este importe será descontado del crédito a cargo del Gobierno Federal mencionado en el párrafo anterior, una vez que sea revisado por la CNBV.

En el mes de mayo de 2011, se registro contablemente el importe de \$6 millones, se disminuyó el crédito a cargo del Gobierno Federal, con cargo a la reserva preventiva para riesgos crediticios, lo anterior, debido al incumplimiento de pago de 29 acreditados.

Riesgo de Crédito

Al cierre de junio de 2011, la pérdida esperada sobre la cartera vigente total del Banco fue de \$2,108 millones y la pérdida no esperada de \$10,204 millones. El total de exposición vigente de la cartera de crédito es de \$162,666 millones al cierre del mes de junio 2011, y la exposición promedio del trimestre de abril – junio 2011 de \$155,713 millones.

Riesgo de Mercado

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

Scotiabank VaR Promedio Diario (millones de pesos)	T2 11
VaR de 1 día; 99%	5.57

El VaR global promedio de 1 día del Banco (\$5.57 millones) como porcentaje de su capital global (\$25,275 millones) al cierre del periodo equivale a 0.02%

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

Scotiabank VaR por Factor de Riesgo (millones de pesos)	VaR de 1 día
Factor de Riesgo	
Tasas de Interés	5.44
Tipo de Cambio	0.46
Capitales	0.68
Total no diversificado	6.58
Efecto de diversificación	-1.01
Total	5.57

VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el segundo trimestre de 2011 fue de \$5.57 millones y el valor global al cierre del 30 de junio de 2011 fue de \$8.32 millones. Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de abril a junio de 2011, son los siguientes:

Scotiabank Posición Promedio (millones de pesos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición	VaR Promedio	Límite de VaR
Banco	211,592	232,764	-	5.57	52.5
Mercado de Dinero	26,181	32,194	105,000	3.75	-
Swaps de Tasas de Interés	148,908	153,338	207,000	1.81	-
Futuro de Tasas / 3	-	-	-	4.29	-
Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasa	175,088	185,532	312,000	5.44	50
Acciones	27	37	206	0.73	10
Futuros del IPC	-	-	2,880	-	-
Portafolio Accionario / 4	-	-	-	0.73	10
Forwards de Tipo Cambiario / 1, 2	2,547	3,573	4,000	0.38	-
Mesa de Cambios / 1, 2	1	6	55	0.17	-
Opciones de Divisas / 2	165	310	800	0.00	-
Futuros de Dólar / 3	-	-	-	-	-
Swaps de Divisas / 2	246	248	1,500	0.02	-
Mesa de Cambios y Derivados de Divisas / 4	2,958	4,137	6,355	0.46	10

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

2/ Cifras expresadas en millones de dólares americanos.

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

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

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para el Banco en el mercado de dinero es de \$3.75 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$3.75 millones.

Durante el segundo trimestre del 2011, el Banco participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de Tasas de Interés. Sin embargo, no se realizaron operaciones de contratos de Futuros sobre el Dólar ni del Futuro del IPC. A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados:

Scotiabank Posición Promedio (número de contratos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición
Futuros			
Futuros de TIEE28	298,905	328,528	945,000
Futuros de CE91	26,290	47,000	90,000
Futuros de Bono M /2	12,185	15,437	35,300
Futuros de Tasas /1	247,381	390,965	1,070,300
Futuros de Dólar /1	-	-	10,000

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

2/ El límite de futuros de Bonos M incluyen 15,000 contratos de futuros de Bonos M20, 20,000 contratos de futuros de Bonos M10 y 300 contratos de futuros de Bonos M3.

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

La prueba de condiciones extremas “stress testing” al 30 de junio de 2011 fue de \$5.6 millones que comparado con el límite de \$1,500 millones se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

La prueba de Back-Testing del periodo abril-junio 2011 muestran un nivel de eficiencia de verde bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS).

La variación en el valor económico estimado es de \$720 millones (Impacto sobre el valor económico de cambios paralelos de 100 pb en las tasas), y la variación estimada en los ingresos financieros de \$203 millones (Impacto sobre el margen ante cambios paralelos de 100 pb en las tasas).

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

Al cierre de junio de 2011, la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$3,339 millones.

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

Riesgo de Liquidez

Límite	Uso Junio - 2011 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	(6,830)
Activos Líquidos	4,936

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

Riesgo Operacional

Durante el periodo de Abril-Junio de 2011 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional de \$15 millones, asimismo, los riesgos operacionales al cierre del mes de junio que en caso de materializarse causarían un impacto negativo suman \$285 millones de los cuales se han provisionado \$245 millones, por lo que respecta a riesgo legal las contingencias suman \$350 millones mismas que están reservadas al 100%.

Agencias Calificadoras

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

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

Dividendos

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

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

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

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

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

Fecha de pago	Importe
27 de mayo de 2011	\$ 288

Fuentes internas y externas de liquidez

Al 30 de junio del 2011, el Banco contaba con las siguientes fuentes de liquidez:

- Bursatilización (Créditos Carreteros) por \$1,328 millones.
- Posición del Portafolio de Inversión en Bonos por \$1,156 millones.
- Dos líneas de crédito por un total de USD\$300 millones (USD\$50 millones y USD\$250 millones).

Anexo 9 Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de junio de 2011, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa se ubicaron en \$20,116 millones, un incremento anual de \$3,891 millones ó 24%, debido principalmente a un aumento de \$3,159 millones en las inversiones en valores; así como un incremento de \$521 millones en otras cuentas por cobrar principalmente por liquidación de operaciones.

Por su parte el pasivo total se ubicó en \$18,153 millones, \$3,717 millones ó 26% arriba del mismo periodo del año pasado. Este incremento se debió a mayores operaciones por reporto por \$3,168 millones; así como un aumento en la posición de los derivados de negociación, parcialmente compensado con una disminución de \$538 millones en otras cuentas por pagar.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$203,958 millones, un incremento anual del 8%, debido al dinamismo de los mercados financieros.

Al 30 de junio de 2011, la utilidad neta fue de \$70 millones, una disminución anual de \$110 millones. La variación anual se debe principalmente a menores ingresos en el margen financiero por intermediación debido a menores ingresos no recurrentes derivados del canje de títulos realizado por una emisora el año pasado; así como a un aumento en los gastos de administración y promoción, debido a un incremento en los gastos de personal; principalmente por sueldos y gratificaciones y a mayores gastos de operación por contingencias legales, lo que fue parcialmente compensado con mayores ingresos por servicios provenientes de comisiones cobradas por sociedades de inversión y un menor impuesto a la utilidad.

Scotia Casa de Bolsa					
Indicadores Financieros					
	2011		2010		
	T2	T1	T4	T3	T2
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.1	1.1	1.2	1.2	1.1
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	8.5	7.1	6.2	6.0	6.9
ROE <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	14.2	10.0	8.9	5.8	23.3
ROA <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	1.7	1.4	1.3	1.0	2.5
Requerimiento de capital / Capital global	28.94	27.83	27.55	28.93	28.92
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	35.0	17.1	19.2	31.2	53.9
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	17.1	30.6	23.4	21.6	44.3
Ingreso neto / Gastos de administración	120.6	144.0	130.9	127.6	179.5
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	82.9	69.4	76.4	78.4	55.7
Resultado neto / Gastos de administración	12.1	30.4	22.9	15.7	56.9
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	56.4	52.4	46.3	53.4	40.3

Scotia Casa de Bolsa Otros Productos y Otros Gastos (neto) <i>(millones de pesos)</i>	30 Jun, 2011
Cancelación de provisiones	4
Comisiones por referencia de clientes	3
Ingresos por arrendamiento	4
Comisiones por manejo de cuenta	2
Otros	(5)
Otros Productos y Otros Gastos (neto)	8

Capitalización

Al cierre de Junio de 2011 el capital contable global de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,870 millones. El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$541 millones que representan un consumo de capital del 28.94%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización <i>(millones de pesos)</i>	30 Jun, 2011 *
Capital contable	1,963
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	93
Capital básico	1,870
Capital complementario	-
Capital total	1,870

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2011)</i>		Activos	Activos en riesgo	Requerimiento de Capital*
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal o rendimiento referido a esta	71,292	1,077	86
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta	30,424	863	69
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con tasa de interés real o rendimiento referida a ésta	123	11	1
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con con tasa de interes nominal	670	1	-
	Operaciones en Udis así como en moneda nacional con rendimiento referido al INPC	123	-	-
	Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio	13	20	2
	Operaciones con acciones o sobre acciones	693	3,019	241
	Total Riesgo Mercado	103,338	4,991	399
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	38	21	2
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	16,628	867	69
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	373	282	23
		Total Riesgo Crédito	17,039	1,170
	Total Riesgo de Crédito y de Mercado	120,377	6,161	493
Riesgo Operacional	Total Riesgo Operacional	-	602	48
	Total	120,377	6,763	541

*Cifras previas no calificadas por Banxico

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	30 Jun, 2011*
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	27.65%
Capital básico (tier 1)	1,870
Capital complementario (tier 2)	-
Capital Global (tier 1 + tier 2)	1,870

*Cifras previas no calificadas por Banxico

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 30 de Junio de 2011)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
Títulos para negociar	13,346	2,667	186	1,058	17,257
Sin restricción	367	1,220	-	71	1,658
Restringidos	12,979	1,447	186	987	15,599
<i>En operaciones de reporto</i>	<i>12,387</i>	<i>1,422</i>	<i>186</i>	<i>-</i>	<i>13,995</i>
<i>En operaciones de préstamo de valores</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>143</i>	<i>143</i>
<i>Otros</i>	<i>592</i>	<i>25</i>	<i>-</i>	<i>844</i>	<i>1,461</i>
Títulos disponibles para la venta	-	-	148	333	481
Sin restricción:	-	-	148	333	481
Total	13,346	2,667	334	1,391	17,738

Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 30 de Junio de 2011)				
Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
BANOBRA 11265	4,567,210	4.45%	1	4,567
BANOBRA 11265	59,031,120	4.45%	1	59,024
BANOBRA 11265	117,888	4.45%	1	118
BANOBRA 11292	7,590,098	4.45%	1	7,572
BANOBRA 11292	1,502,561	4.55%	19	1,499
BANOBRA 11292	1,548,256	4.65%	19	1,545
BANOBRA 11292	660,000	4.52%	19	658
BANOBRA 12084	746,456	4.49%	19	724
BANOBRA 11265	105,942,535	4.67%	112	105,929
BANOBRA 11424	209,484,222	4.66%	120	206,522
BANOBRA 11435	125,678,400	4.82%	180	123,771
BANOBRA 11522	202,000,000	4.73%	200	197,355
BANOBRA 12031	219,905,700	4.74%	238	214,276
BANOBRA 12084	174,000,000	4.70%	238	168,685
BANOBRA 12244	157,260,000	4.57%	357	149,984
Total	1,270,034,446			1,242,229

Scotia Casa de Bolsa				
Préstamos Interbancarios				
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2011)</i>				
Vencimiento	Préstamos	Financiamiento		Total
	Banca Múltiple	Banca de Desarrollo	Otros Organismos	
Pesos				
Inmediato	81	-	-	81
Mediano	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-
Total	81	-	-	81
Tasa Promedio*	6.06%	-	-	6.06%
Total Préstamos Interbancarios	81	-	-	81

*Promedio del mes de Junio 2011

Scotia Casa de Bolsa								
Derivados y operaciones de cobertura al 30 de Junio de 2011								
<i>(millones de pesos a valor razonable)</i>								
	Forwards		Futuros		Opciones		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	-	1	4	1	181	2,170	185	2,172

Scotia Casa de Bolsa						
Montos Nacionales en operaciones derivadas al 30 de Junio de 2011						
<i>(Cifras en pesos; valores nominales presentados en su moneda origen)</i>						
	Futuros		Opciones		Forwards	
	Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación:						
Divisas	-	-	-	-	233	56
Índice	-	-	779	2,211	-	-
Acciones	-	-	411	1,139	-	-

Scotia Casa de Bolsa		
Resultado por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2011)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	17	(83)
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	8	(18)
Divisas y Otros	-	5
Total	25	(95)

Scotia Casa de Bolsa	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 30 de Junio de 2011)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	(12)
Pagos anticipados	(15)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(49)
Provisiones de gastos	56
Interés imputado	9
Warrants	65
Deducción de PTU	5
Valuación de acciones	(117)
Efecto neto Diferido	(58)

Al 30 de Junio de 2011, la Casa de Bolsa no cuenta con adeudos fiscales.

Riesgo de Crédito

Al cierre de Junio de 2011, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$5 millones y la pérdida no esperada de \$34 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$12,174 millones al cierre de Junio de 2011 y la exposición promedio del trimestre de abril - junio de 2011 de \$19,588 millones.

Riesgo de Mercado

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

Scotia Casa de Bolsa	T2 11
Carteras de Negociación	
<i>(millones de pesos)</i>	
VaR de 1 día; 99%	3.36

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el segundo trimestre de 2011 fue de \$3.36 millones. El VaR global al 30 de Junio de 2011 fue de \$2.42 millones.

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa (\$3.36 millones) como porcentaje de su capital global (\$1,869 millones) al cierre del periodo equivale a 0.18%

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

Scotia Casa de Bolsa	VaR
VaR Promedio por Factor de Riesgo	1 día
<i>(millones de pesos al 30 de junio de 2011)</i>	
Factor de Riesgo:	
Tasa de interés	2.03
Capitales	2.64
Total no diversificado	4.67
Efecto de diversificación	-1.32
Total	3.36

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo de abril a junio de 2011, son los siguientes:

Scotia Casa de Bolsa Posición Promedio <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2011)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
Casa de Bolsa	25,337	29,066		3.36	25.0
Mercado de Dinero	25,161	28,938	-	2.03	25.0
Posición accionaria	67	101	200	1.03	10.0
Derivados del IPC / 1	110	212	2,880	-	-
Total Capitales y Derivados IPC	176	304	-	2.64	10.0

1/ Incluye futuros & opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de Warrants. El VaR promedio 1d de Warrants es de \$2.62 millones los dos computan con el VaR de Capitales.

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para la Casa de Bolsa en mercado de dinero es de \$2.03 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$2.03 millones.

Durante el segundo trimestre del 2011, la Casa de Bolsa participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado como Mexder, celebrando operaciones de contratos sobre Futuros de IPC. Durante este periodo la Casa de Bolsa no celebró operaciones de Futuros de Tasas de Interés. A continuación se muestran las posiciones en números de contratos negociados.

Scotia Casa de Bolsa Mexder <i>(cifras en números de contratos)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición
Futuros			
TIE28	-	-	945,000
CE91	-	-	90,000
BonoM	-	-	35,300
Futuros de IPC /2	303	594	750

2/ Incluye los contratos de la mesa de capitales de negociación. El VaR promedio 1 día de Futuros de IPC es de 1.05 millones y se incluye en el VaR Global de Capitales.

La posición total promedio del trimestre para capitales y Futuros del IPC del Mexder; para Capitales es de \$176 millones. Únicamente el área de Derivados de Capital puede celebrar operaciones con las Opciones sobre Futuros 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 cuenta en promedio con Warrants referidos al IPC y canastas de acciones por \$9,408 millones con un máximo de \$10,049 millones.

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

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 30 de Junio de 2011 fue de \$177 millones que comparado al límite de \$800 millones se considera favorable. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

La prueba de Back-Testing del periodo abril-junio 2011 muestran un nivel de eficiencia de verde bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS).

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

Al cierre de Junio de 2011 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$481 millones.

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

Riesgo de Liquidez

Límite	Uso Junio 2011 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	-
Activos Líquidos	1,694

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

Riesgo Operacional

Durante el periodo de Abril-Junio de 2011 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$10 millones en 201 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 \$56 millones, mismos que están reservados al 100%.

Agencias Calificadoras

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

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

Fuentes internas y externas de liquidez

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

Anexo 10

Administración integral de riesgos

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

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

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

Sensibilidades

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

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

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

Portafolio de Tasas de Interés

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

estas las que cotizan en el mercado y mejor explican el comportamiento de las pérdidas y ganancias, P&L.

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

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

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

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

Derivados de Tasas de Interés

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

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

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

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

Portafolio accionario y derivados del IPC

Acciones

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

Derivados de Capitales

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

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

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

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

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

Rho es la medida de sensibilidad de un portafolio de opciones a cambios en la tasa de interés. Matemáticamente hablando Rho es la primera derivada parcial de la función de Black & Scholes con respecto a la tasa de interés. Rho es definida como el cambio en el valor de un portafolio de opciones, ante un incremento de 100 puntos básicos (+1%)

en las tasas de interés. En general, la sensibilidad de un portafolio de opciones a la tasa de interés es menor comparada con la sensibilidad al precio del subyacente (delta) o de las volatilidades implícitas (vega).

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

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

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

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

Portafolio de divisas y derivados de divisas.

Divisas

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

Derivados de divisas

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

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

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

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

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

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

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

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

La posición de balance cubre todas aquellas actividades activas y pasivas del Grupo no incluidas en las actividades de negociación. Los productos derivados son importantes herramientas de gestión de riesgo tanto para el Grupo como para sus clientes. El Grupo recurre a los instrumentos de mercado de dinero y productos derivados para controlar el

riesgo de mercado que se deriva de sus actividades de captación de fondos e inversión, así como para reducir el costo de su fondeo. Para controlar el riesgo de tasas de interés en sus actividades de préstamos a tasa fija, se recurre a los intercambios (swaps) de tasas de interés y a los contratos adelantados de tasa de interés. Los contratos adelantados se emplean para controlar el riesgo cambiario. En calidad de representante, el Grupo negocia productos derivados por cuenta de sus clientes y toma posiciones por cuenta propia.

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

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

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

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

Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural del Grupo y para su medición de riesgo se consideran las brechas de precio, 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.

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 de calificación del riesgo crediticio.

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

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

Procesos de Crédito:

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

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

separación entre originadores de negocio y la autorización de operaciones.

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

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

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

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

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

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

La medición del riesgo de crédito se basa en un modelo de Pérdida Esperada y Pérdida no Esperada (CreditMetrics), en base a las observaciones de cambios en la situación

crediticia de los acreditados (matriz de transición) y de la severidad de la pérdida por tipo de cartera.

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

Cultura de crédito

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

Implementación de los criterios prudenciales en materia de crédito:

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

Concentraciones de riesgo crediticio

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

Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios

Con el fin de identificar el grado de riesgo de los créditos y, por otro lado, asegurarse de que los rendimientos de cada

crédito sean proporcionales al riesgo asumido, el Grupo 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 leyes y necesidades del mercado mexicano.

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

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

El sistema de calificación interno (clasificado mediante “Códigos IG”), cuenta con 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).

Conforme a las disposiciones oficiales aplicables, se ha establecido un esquema de correspondencia entre las calificaciones de crédito internas y los grados de riesgo según lo previsto en los 126 y 127 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, en adelante Disposiciones, de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, publicadas en el diario oficial de la federación el 02 de Diciembre de 2005.

La cartera crediticia comercial en la porción del portafolio con personas morales y personas físicas con actividad empresarial es calificada utilizando la metodología interna con base en la Probabilidad e Incumplimiento del Deudor respecto de la cual Scotiabank cuenta con autorización de la CNBV; no obstante, Scotiabank exceptúa de dicha metodología a 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.

Los portafolios de crédito comercial con Entidades Federativas y Municipios, de Proyectos de Inversión con fuente pago propia, de Fiduciarios que actúen al amparo de

Fideicomisos, de esquemas de crédito “estructurados” con afectación patrimonial que permite evaluar individualmente el riesgo asociado, así como con Entidades Financieras, son calificados individualmente conforme a las metodologías señaladas en los artículos 112, 114 y 115 de las Disposiciones.

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

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.

Existe cartera exceptuada de calificación por ser deuda soberana del Gobierno Federal, créditos carreteros con garantía del Gobierno Federal, no proveniente de venta de cartera. Estos créditos no generan reservas.

Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

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

Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

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

Adicionalmente a las medidas de riesgo mencionadas anteriormente para operaciones con derivados se mide el

riesgo potencial, las cuales miden el valor de reemplazo a lo largo de la vida remanente de la posición.

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

Riesgo Operacional

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

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

Políticas para la Gestión de Riesgo Operacional.

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

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

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

Niveles de Tolerancia de Riesgo Operacional.

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

Indicadores Clave de Riesgo (KRI).

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

Modelo de Estimación de Pérdidas de Riesgo Legal.

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

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

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

Riesgo Tecnológico

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

Con la finalidad de atender lo requerido por la regulación en materia de Riesgo Tecnológico, el Grupo Financiero Scotiabank cuenta con las Políticas de Gestión del Riesgo Tecnológico. Dichas Políticas describen los lineamientos y la metodología para la Evaluación del Riesgo Tecnológico. Adicionalmente, la Dirección de Sistemas cuenta con políticas, procedimientos y sistemas que apoyan el cumplimiento con los requerimientos en esta materia.

Anexo 11

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

Presidente
Peter Christopher Cardinal

Vicepresidente
Carlos Muriel Vázquez

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

Miembros Propietarios	Miembros Suplentes
<u>Consejeros Independientes</u>	
Thomas Heather Rodríguez	Javier Pérez Rocha
Carlos Muriel Vázquez	Federico Santacruz González
 <u>Consejeros</u>	
Pedro Sáez Pueyo	Pablo Pérezalonso Eguía
Peter Christopher Cardinal	Gonzalo Rojas Ramos
Timothy Paul Hayward	José del Águila Ferrer
 <u>Consejero Funcionarios</u>	
Nicole Reich De Polignac	Pablo Aspe Poniatowski

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

<u>Consejeros Independientes</u>	
Patricio Treviño Westendarp	Jorge Francisco Sánchez Ángeles
Roberto Hemuda Debs	Eduardo Trigueros Gaissman
Vacante	Arturo D´Acosta Ruiz
 <u>Consejeros Funcionarios</u>	
Felipe De Yturbe Bernal	Alberto Miranda Mijares
Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini	Diego Pisinger Alter

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

	<u>Comisarios</u>
Guillermo García-Naranjo Álvarez	Ricardo Delfín Quinzaños

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

Jorge Evaristo Peña Tapia	Jorge Oredain Villacampa
---------------------------	--------------------------

Secretario
Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

Prosecretario
Mónica Cardoso Velázquez

El monto global que percibieron el conjunto de Consejeros, por asistencia al Consejo de Administración y Comités, al 30 de Junio de 2011 llegó a \$2 millones de pesos.

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

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

AGUSTIN CORONA GAHLER
DIRECTOR EJECUTIVO
AUDITORÍA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD
GRUPO