

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2004 y 2003

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Cárdenas Dosal
Bosque de Duraznos 55
Col. Bosques de las Lomas
11700 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
Fax: + 01 (55) 55 96 80 60
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Scotiabank Inverlat, S. A.,
Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat:

Hemos examinado los balances generales consolidados de Scotiabank Inverlat, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat y Subsidiarias (el Banco Consolidado) al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros consolidados; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, el Banco está obligado a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) para las instituciones de crédito en México, que siguen en lo general los principios de contabilidad generalmente aceptados en México, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares, cuya aplicación, en algunos casos, difiere de los citados principios.

Como se menciona en la nota 3 a los estados financieros, el 1º de diciembre de 2004, entraron en vigor las nuevas "*Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia*" para las instituciones de crédito, incluyendo bienes adjudicados (las "*Disposiciones*") emitidas por la Comisión Bancaria, cuya adopción no implicó un cargo a los resultados del ejercicio ya que los incrementos a las reservas específicas por \$311 millones de pesos fueron traspasados de reservas globales. En el caso de bienes adjudicados, el efecto de \$91 millones de pesos por la adopción de las Disposiciones se registró disminuyendo los resultados de ejercicios anteriores conforme a la opción establecida.

(Continúa)

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Scotiabank Inverlat, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las instituciones de crédito en México, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Alejandro De Alba Mora

11 de febrero de 2005.

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2004 y 2003

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Activo	2004	2003	Pasivo y Capital Contable	2004	2003
Disponibilidades (nota 5)	\$ 19,127	17,954	Captación tradicional (nota 14):		
Inversiones en valores (nota 6):			Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 35,103	40,899
Títulos para negociar	9,510	8,031	Depósitos a plazo:		
Títulos disponibles para la venta	149	107	Público en general	41,000	37,556
Títulos conservados a vencimiento	3,502	10,037	Mercado de dinero	3,503	3,421
	<u>13,161</u>	<u>18,175</u>		<u>79,606</u>	<u>81,876</u>
Operaciones con valores y derivadas:			Préstamos interbancarios y de otros		
Saldos deudores en operaciones de			organismos (nota 15):		
reporto (nota 7)	5	19	De exigibilidad inmediata	4,677	79
Operaciones con instrumentos financieros			De corto plazo	935	704
derivados (nota 8)	11	1	De largo plazo	4,615	5,184
Valores no asignados por liquidar (nota 9)	-	2		<u>10,227</u>	<u>5,967</u>
	<u>16</u>	<u>22</u>	Valores asignados por liquidar (nota 6)	312	-
Cartera de crédito vigente (nota 10):			Operaciones con valores y derivadas:		
Créditos comerciales	19,835	19,558	Saldos acreedores en operaciones		
Créditos a entidades financieras	7,692	1,634	de reporto (nota 7)	4	20
Créditos al consumo	11,928	11,017	Operaciones con instrumentos		
Créditos a la vivienda	12,935	9,650	financieros derivados (nota 8)	2	2
Créditos a entidades gubernamentales	16,660	15,342	Valores no asignados por liquidar (nota 9)	-	2
Crédito al IPAB	-	2,973		<u>6</u>	<u>24</u>
Total cartera de crédito vigente	<u>69,050</u>	<u>60,174</u>	Otras cuentas por pagar:		
Cartera de crédito vencida (nota 10):			Impuesto sobre la renta y participación de		
Créditos comerciales	724	1,022	los trabajadores en la utilidad	45	342
Créditos al consumo	182	112	Acreedores diversos y otras cuentas		
Créditos a la vivienda	820	1,852	por pagar	3,415	3,283
Adeudos vencidos	19	22		<u>3,460</u>	<u>3,625</u>
Total cartera de crédito vencida	<u>1,745</u>	<u>3,008</u>	Impuestos diferidos (nota 18)	-	218
Total cartera de crédito	<u>70,795</u>	<u>63,182</u>	Créditos diferidos	335	504
Menos:			Total del pasivo	<u>93,946</u>	<u>92,214</u>
Estimación preventiva para			Capital contable (nota 19):		
riesgos crediticios (nota 10h)	3,298	3,777	Capital contribuido:		
Cartera de crédito, neta	67,497	59,405	Capital social	3,596	3,596
Otras cuentas por cobrar, neto	1,736	1,927	Prima en venta de acciones	425	425
Bienes adjudicados (nota 11)	277	523		<u>4,021</u>	<u>4,021</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 12)	1,908	1,928	Capital ganado:		
Inversiones permanentes en acciones			Reservas de capital	441	257
(nota 13)	400	437	Resultado de ejercicios anteriores	3,371	1,808
Impuestos diferidos (nota 18)	73	-	Resultado por valuación de títulos		
Otros activos:			disponibles para la venta	9	2
Otros activos, cargos diferidos e			Resultado por tenencia de activos		
intangibles	305	268	no monetarios:		
			Por valuación de inmuebles,		
			mobiliario y equipo	2	1
			Por valuación de inversiones		
			permanentes en acciones	482	498
			Resultado neto	2,228	1,838
				<u>6,533</u>	<u>4,404</u>
			Total del capital contable	10,554	8,425
			Compromisos y contingencias		
			(nota 23)		
Total activo	\$ <u>104,500</u>	<u>100,639</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>104,500</u>	<u>100,639</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
 Y SUBSIDIARIAS

Balances Generales Consolidados, continuación

31 de diciembre de 2004 y 2003

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004, excepto cuando se indica diferente)

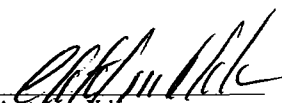
Cuentas de orden (notas 7 y 21)

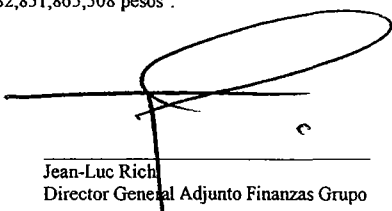
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Avales otorgados	\$ 300	92
Otras obligaciones contingentes	1,000	1,055
Apertura de créditos irrevocables	1,124	614
Bienes en fideicomiso o mandato	<u>59,815</u>	<u>57,821</u>
	\$ <u>62,239</u>	<u>59,582</u>
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, neto	\$ 71,015	49,571
Bienes en custodia o en administración	<u>83,314</u>	<u>71,170</u>
Títulos a recibir por reporto	\$ 31,639	28,083
Menos - Acreedores por reporto	<u>31,634</u>	<u>28,075</u>
	<u>5</u>	<u>8</u>
Deudores por reporto	9,436	20,256
Menos - Títulos a entregar por reporto	<u>9,440</u>	<u>20,265</u>
	<u>(4)</u>	<u>(9)</u>
Reportos, neto	\$ <u>1</u>	<u>(1)</u>

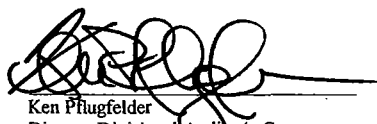
"Los presentes balances generales consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

El capital social histórico asciende a \$2,851,865,508 pesos".


 Anatól von Hahn
 Director General


 Jean-Luc Richi
 Director General Adjunto Finanzas Grupo


 Ken Plügfelder
 Director Divisional Auditoría Grupo


 Jesús Eduardo Velázquez Reyes
 Director Contabilidad Grupo

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.,
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Resultados


Años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)


	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos por intereses (nota 22)	\$ 11,448	10,856
Gastos por intereses (nota 22)	(6,162)	(6,251)
Resultado por posición monetaria, neto (nota 22)	<u>(350)</u>	<u>(158)</u>
Margen financiero	4,936	4,447
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10h)	<u>(550)</u>	<u>(108)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	4,386	4,339
Comisiones y tarifas cobradas	1,460	1,469
Comisiones y tarifas pagadas	(356)	(360)
Resultado por intermediación (nota 22)	<u>647</u>	<u>799</u>
Ingresos totales de la operación	6,137	6,247
Gastos de administración y promoción	<u>(5,383)</u>	<u>(4,908)</u>
Resultado de la operación	754	1,339
Otros productos (nota 22)	1,358	959
Otros gastos (nota 22)	<u>(73)</u>	<u>(205)</u>
Resultado antes de impuestos y participación de los trabajadores en en la utilidad (PTU) y participación en el resultado de asociadas	2,039	2,093
Impuesto al activo y PTU causados (nota 18)	(47)	(312)
Impuesto sobre la renta y PTU diferidos (nota 18)	<u>291</u>	<u>50</u>
Resultado antes de participación en el resultado de asociadas	2,283	1,831
Participación en el resultado de asociadas, neto	<u>(55)</u>	<u>7</u>
Resultado neto	\$ <u>2,228</u>	<u>1,838</u>

"Los presentes estados consolidados de resultados se formularon 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 los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.


Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".



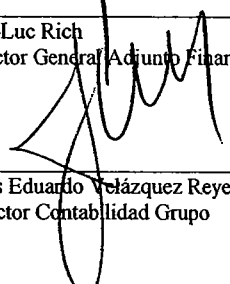
 Anatol von Hahn
 Director General



 Ken Pflugfelder
 Director Divisional Auditoría Grupo



 Jean-Luc Rich
 Director General Adjunto Finanzas Grupo



 Jesús Eduardo Velázquez Reyes
 Director Contabilidad Grupo

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.,
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

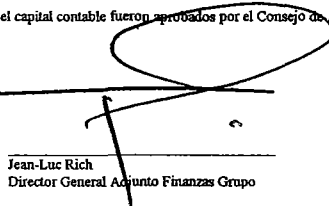
	Capital contribuido		Capital ganado					Resultado neto	Total del capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios			
						Por valuación de inmuebles, mobiliario y equipo	Por valuación de inversiones permanentes en acciones		
Saldos al 31 de diciembre de 2002	\$ 3,242	-	136	719	-	1	502	1,210	5,810
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:									
Acuerdo tomado en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 31 de marzo de 2003 - Conversión de obligaciones subordinadas en acciones (nota 19a)	354	425	-	-	-	-	-	-	779
Acuerdo tomado en las Asambleas General Ordinaria Anual y Especiales de Accionistas del 29 de abril de 2003 - aplicación del resultado del ejercicio 2002	-	-	121	1,089	-	-	-	(1,210)	-
Total movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	354	425	121	1,089	-	-	-	(1,210)	779
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 19b):									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	1,838	1,838
Efecto de valuación en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Efecto de valuación en títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Total de la utilidad integral	-	-	-	-	2	-	(4)	1,838	1,836
Saldos al 31 de diciembre de 2003	3,596	425	257	1,808	2	1	498	1,838	8,425
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:									
Acuerdo tomado en las Asambleas General Ordinaria Anual y Especiales de Accionistas del 30 de abril de 2004 - aplicación del resultado del ejercicio 2003	-	-	184	1,654	-	-	-	(1,838)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 19b):									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	2,228	2,228
Efecto por cambio en política contable - Reconocimiento inicial derivado de la aplicación de las nuevas disposiciones de provisiones sobre bienes adjudicados o recibidos como dación en pago (notas 3 y 11)	-	-	-	(91)	-	-	-	-	(91)
Efecto de valuación en empresas asociadas	-	-	-	-	-	-	(16)	-	(16)
Efecto de valuación de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Efecto de valuación en títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	7	-	-	-	7
Total de la utilidad integral	-	-	-	(91)	7	1	(16)	2,228	2,129
Saldos al 31 de diciembre de 2004	\$ 3,596	425	441	3,371	9	2	482	2,228	10,554

"Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable se formularon 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 los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".



Anatol von Hahn
Director General



Jean-Luc Rich
Director General Adjunto Finanzas Grupo



Ken Pflugfelder
Director Divisional Auditoría Grupo



Jesús Eduardo Velázquez Reyes
Director Contabilidad Grupo

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.,
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Cambios en la Situación Financiera

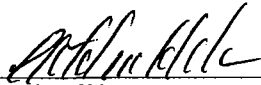
Años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

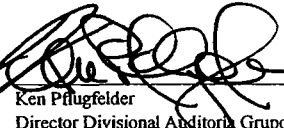
(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

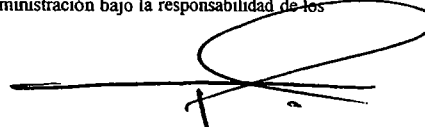
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Actividades de operación:		
Resultado neto	\$ 2,228	1,838
Partidas aplicadas a resultados que no requieren (generan) recursos:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	550	108
Participación en el resultado de asociadas, neto de dividendos recibidos	55	-
Estimación por baja de valor de bienes adjudicados	45	-
Resultado por valuación a valor razonable de reportos, operaciones con valores y derivadas	(9)	10
Baja de valor de títulos disponibles para la venta	-	32
Impuesto sobre la renta y participación del personal en la utilidad diferidos	(291)	(50)
Depreciación y amortización	<u>125</u>	<u>182</u>
	2,703	2,120
Cambios en las partidas relacionadas con la operación:		
(Decremento) incremento de operaciones pasivas:		
Captación tradicional	(2,270)	11,467
Préstamos interbancarios y de otros organismos	4,260	(4,502)
Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	26	901
(Incremento) decremento de operaciones activas:		
Cartera de crédito	(8,642)	(4,471)
Inversiones en valores y valores asignados por liquidar	5,330	(2,877)
Operaciones con valores y derivadas	<u>-</u>	<u>3</u>
Recursos generados por actividades de operación	<u>1,407</u>	<u>2,641</u>
Actividades de financiamiento:		
Amortización de obligaciones subordinadas	-	(792)
Aumento de capital	-	354
Prima en venta de acciones	<u>-</u>	<u>425</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(13)</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo, neto	(104)	(42)
Disminución (aumento) de bienes adjudicados	110	(94)
Aumento en inversiones permanentes en acciones	(34)	(25)
Aumento de otros activos y créditos diferidos, neto	<u>(206)</u>	<u>(14)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(234)</u>	<u>(175)</u>
Aumento de disponibilidades	1,173	2,453
Disponibilidades:		
Al principio del año	<u>17,954</u>	<u>15,501</u>
Al final del año	\$ <u>19,127</u>	<u>17,954</u>

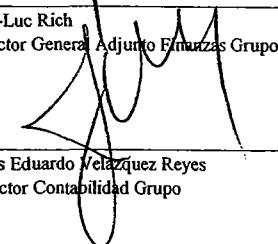
"Los presentes estados consolidados de cambios en la situación financiera se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de cambios en la situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


Anatol von Hahn
Director General


Ken Pflugfelder
Director Divisional Auditoría Grupo


Jean-Luc Rich
Director General Adjunto Finanzas Grupo


Jesús Eduardo Velázquez Reyes
Director Contabilidad Grupo

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2004 y 2003

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Scotiabank Inverlat, S. A. (el Banco) es una subsidiaria de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. (el Grupo) quien posee el 99.99% de su capital social. El Grupo es a su vez una subsidiaria de The Bank of Nova Scotia (BNS) quien posee el 97.3% de su capital social. El Banco, con fundamento en la Ley de Instituciones de Crédito, está autorizado para realizar operaciones de banca múltiple, que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso. Scotiabank Inverlat, S. A. y sus subsidiarias (el Banco Consolidado) incluyen Scotiabank Inverlat, S. A., Inmobiliaria Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V., Servicios Complementarios y Resguardo, S. A. de C. V. y Scotia Servicios de Apoyo, S. A. de C. V. Las subsidiarias se dedican principalmente al arrendamiento inmobiliario y servicios complementarios bancarios.

Operaciones sobresalientes-

Con fecha 30 de abril de 2003, BNS adquirió del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) el 36% de las acciones representativas del capital social del Grupo e indirectamente del Banco. El 23 marzo de 2004, BNS adquirió un 7.3% de la tenencia accionaria del Grupo, con lo cual alcanzó el 97.3% de las acciones; el 2.7% restante continúa en poder de otros accionistas minoritarios.

El 1 de septiembre de 2003, el Banco adquirió cartera de consumo automotriz (aproximadamente 50,000 créditos) a un precio pactado de \$3,978 nominales cuyo valor contractual ascendía a \$3,879 nominales (ver nota 10c).

Con fecha 1 de diciembre de 2003, el Banco vendió el negocio adquirente de tarjeta de crédito (negocio adquirente) a First Data Merchant Services México, S. de R. L. de C. V. (FDMS) en un precio pactado de USD 8,200,000 (ver nota 22c). La liquidación de la operación se pactó mediante un pago de USD 200,000 realizado en diciembre de 2003 y dos pagos por USD 4,000,000 cada uno en los meses de marzo de 2004 y 2005. El 22 de enero 2004, se constituyó Scotia Servicios de Apoyo, S. A. de C. V. (Scotia Servicios), subsidiaria del Banco quien posee el 99.9% de su capital social. Su actividad principal es actuar como intermediario entre Promoción y Operación, S. A. de C. V. (PROSA, procesador) y FDMS.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(2) Resumen de las principales políticas contables-

(a) Bases de presentación y revelación-

Los estados financieros consolidados están preparados, con fundamento en la legislación bancaria, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de crédito y realiza la revisión de su información financiera.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen los del Banco y los de sus compañías subsidiarias totalmente poseídas, Inmobiliaria Scotia Inverlat, S. A. de C. V. (la Inmobiliaria) que se dedica al arrendamiento inmobiliario; Servicios Complementarios y Resguardo, S. A. de C. V. (SECORESA) que presta servicios de mantenimiento y vigilancia, y Scotia Servicios de Apoyo, S. A. de C. V. (Scotia Servicios) que actúa como intermediario entre FDMS y PROSA.

Los estados financieros consolidados también incluyen los de sus fideicomisos de cartera de créditos reestructurados en unidades de inversión (Fideicomisos UDIS). Estos fideicomisos fueron constituidos con el objeto de administrar la cartera reestructurada mediante los programas de apoyo establecidos por el Gobierno Federal, ver nota 10f, actuando el Banco como fideicomitente y fiduciario y el Gobierno Federal como fideicomisario. Los fideicomisos han sido valuados y agrupados conforme a las reglas contables prescritas por la Comisión Bancaria.

Los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, siguen en lo general a los principios de contabilidad generalmente aceptados en México (PCGA), emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. (IMCP), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación, cuya aplicación difiere de los citados principios - ver incisos c, d y f de esta nota.

Los criterios de contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables, en el siguiente orden: los PCGA; las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) establecidas por el International Accounting Standards Committee; los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP); o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión Bancaria.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Los estados financieros consolidados adjuntos están expresados en millones de pesos de poder adquisitivo constante, utilizando para tal efecto el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación. Los valores de la UDI al 31 de diciembre se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación anual</u>
2004	\$ 3.5347	5.45%
2003	3.3520	3.91%
2002	3.2258	5.58%

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares o “USD”, se trata de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros consolidados del Banco reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

Los estados financieros consolidados de 2003 incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con las clasificaciones utilizadas en 2004.

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios, operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas, así como préstamos bancarios con vencimientos iguales o menores a tres días (operaciones de “Call Money”) y depósitos con Banco de México, los cuales incluyen los depósitos de regulación monetaria que el Banco está obligado, conforme a Ley, a mantener en ese Instituto Central, con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero. Dichos depósitos carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria.

Los derechos originados por las ventas de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro de “Otras cuentas por cobrar” y las obligaciones derivadas de las compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

(c) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales y papel bancario, cotizados y no cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran en la página siguiente, atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia.

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Títulos para negociar-

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda se registran a costo y se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente y, en caso de no poder determinar un valor razonable confiable y representativo, se mantienen registrados al último valor razonable y, en su defecto, se valúan a costo más intereses.

Los títulos accionarios se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, o a través del método de participación, o por excepción a su costo de adquisición actualizado mediante factores derivados de la UDI, o al valor neto de realización estimado, el más bajo. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio.

En las operaciones fecha valor, si el monto de los títulos para negociar es insuficiente para cubrir el monto de los títulos por entregar en la operación de compraventa de valores, el saldo acreedor se presenta en el pasivo, en el rubro de "Valores asignados por liquidar".

Títulos disponibles para la venta-

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se pretende mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran al costo y se valúan de igual manera que los títulos para negociar, pero su efecto se reconoce en el capital contable, en el rubro de "Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta", que se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición, al momento de la venta. Cuando se tiene evidencia suficiente de que un título presenta un elevado riesgo de crédito y/o que el valor de estimación experimenta un decremento, el valor en libros del título se modifica y el monto por el cual se reduce se reconoce contra los resultados del ejercicio. Conforme a PCGA, el efecto por valuación de los títulos disponibles para la venta se reconoce en los resultados del ejercicio.

Títulos conservados al vencimiento-

Son aquellos títulos de deuda con pagos determinables y plazo conocido mayor a 90 días, adquiridos con la intención de mantenerlos a su vencimiento. Los títulos se registran a su costo de adquisición y los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Transferencia entre categorías-

Las transferencias de títulos entre categorías requieren la autorización expresa de la Comisión Bancaria, excepto los traspasos hacia títulos para negociar y los conservados a vencimiento hacia disponibles para la venta. Al realizar transferencias de disponibles para la venta a títulos para negociar, se cancela el efecto acumulado del “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta” y se reconoce en resultados. Por los títulos disponibles para la venta que se transfieren a conservados a vencimiento, el monto del “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta” se amortiza en resultados con base en la vida remanente del título.

(d) Operaciones de reporto-

Los valores reportados a recibir o entregar se valúan al valor razonable de los títulos proporcionado por un proveedor de precios independiente, y el derecho u obligación por el compromiso de recompra o reventa, al valor presente del precio al vencimiento. Se presenta en el balance general la sumatoria de los saldos deudores o acreedores una vez realizada la compensación individual entre los valores actualizados de los títulos a recibir o entregar y el compromiso de recompra o reventa de cada operación de reporto. Las operaciones en las que el Banco actúa como reportado y reportador con una misma entidad no se compensan. La presentación de reportos difiere de los PCGA que presenta los saldos por separado y sólo requiere la compensación de operaciones similares con la misma contraparte. Los intereses y premios se incluyen en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, las utilidades o pérdidas por compraventa y los efectos de valuación se reflejan en el rubro de “Resultado por intermediación, neto”.

A partir del 3 de septiembre de 2004, conforme a la Circular 1/2003 del Banco Central, es obligatorio que en las operaciones de reporto con vencimiento mayor a tres días, sea pactado contractualmente por las partes la obligación de garantizar dichas operaciones, cuando se presenten fluctuaciones en el valor de los títulos reportados que causen un incremento en la exposición neta que rebase el monto máximo convenido por las propias partes. La garantía otorgada (sin traspaso de propiedad) se registra en la cartera de valores como títulos para negociar restringidos o dados en garantía, y si corresponden a depósitos en efectivo dentro del rubro de otras disponibilidades como restringidas. Las garantías recibidas que no representen una transferencia de la propiedad se registran en cuentas de orden como bienes en custodia o en administración. La valuación de dichas garantías se realizará de conformidad con las disposiciones vigentes para inversiones en valores, disponibilidades y custodia y administración de bienes, respectivamente.

Aquellos reportos que establecen la imposibilidad de negociar los valores reportados se registran como préstamos con colateral. Los premios se reconocen en resultados conforme se devengan, de acuerdo al método de línea recta, a lo largo del plazo de la operación.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(e) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación y de cobertura, cuyo tratamiento contable se describe a continuación:

Futuros y contratos adelantados – Las operaciones de futuros y de contratos adelantados (Forwards), se presentan en el balance general por el neto de las fluctuaciones en el valor de mercado del precio a futuro de los contratos, cuyos efectos se reconocen en resultados, a excepción de las operaciones con fines de cobertura, donde la utilidad o pérdida se registra como crédito o cargo diferido, y se amortiza en línea recta durante la vigencia del subyacente, y se presenta conjuntamente con la posición primaria.

Swaps – Las operaciones de intercambio de flujos o de rendimientos de activos (swaps) se registran en el activo y en el pasivo por el derecho y la obligación derivada del contrato. Tanto la posición activa como la pasiva se valúan a valor razonable, reflejando el valor neto del swap en el balance general y la utilidad o pérdida correspondiente en resultados, a excepción de las operaciones con fines de cobertura sobre tasas de interés, donde la utilidad o pérdida se registra como crédito o cargo diferido, y se amortiza en línea recta durante la vigencia del subyacente, y se presenta conjuntamente con la posición primaria.

Opciones – Las obligaciones (prima cobrada) o derechos (prima pagada) por compraventa de opciones se registran a su valor contratado y se ajustan a su valor razonable, reconociendo la utilidad o pérdida en resultados. La prima cobrada o pagada se reconoce en resultados por intermediación en el momento en que se vence la opción.

(f) Valores no asignados por liquidar-

Representan operaciones con valores (operaciones de rango) que en un plazo de 24 a 96 horas se tiene el compromiso de comprarlas o venderlas en directo, y en reporto hasta el 2 de septiembre de 2004 debido a la entrada en vigor de la Circular 1/2003 del Banco Central, en las cuales no se conocen todas las características de los títulos objeto de la operación al momento de su concertación. El Banco considera una posición activa que representa los títulos por recibir o bien el derecho de liquidación pactado, y una posición pasiva por el compromiso de liquidación o por los títulos a entregar en la operación. Las posiciones activas o pasivas que representan los títulos por recibir o por entregar se valúan a su valor razonable, afectando los resultados del ejercicio en el rubro de “Resultado por intermediación, neto”. Las posiciones activas o pasivas que representan el derecho o compromiso de liquidación pactado, se mantienen registradas a su valor nominal. Los saldos deudores y acreedores de cada operación se compensan de forma individual, lo cual difiere de los PCGA que presenta los saldos por separado y sólo requiere la compensación de operaciones similares con la misma contraparte. Una vez conocidas las características de los títulos se transfieren al rubro de “Valores asignados por liquidar”.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

El saldo deudor o acreedor resultante de cada una de las compensaciones, se presenta en el rubro específico del activo o pasivo del balance general consolidado denominado “Valores no asignados por liquidar”.

(g) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reportos, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos deudores y acreedores de las cuentas liquidadoras resultantes de operaciones de compraventa de divisas se compensan siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar las cantidades registradas, y al mismo tiempo se tenga la intención de liquidarlas sobre una base neta, o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. También se compensan los activos y pasivos en operaciones que son de la misma naturaleza o surgen del mismo contrato, siempre y cuando tengan el mismo plazo de vencimiento y se liquiden simultáneamente.

(h) *Créditos e intereses vencidos-*

Los saldos insolutos de los créditos e intereses se clasifican como vencidos de acuerdo con los siguientes criterios:

Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses – Cuando presentan 30 o más días desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos comerciales cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales – Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días vencidos.

Créditos comerciales con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses – Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días vencidos, o el principal 30 o más días vencidos.

Créditos revolventes, tarjetas de crédito y otros - No cobrados durante dos períodos de facturación, o en su caso 60 o más días vencidos.

Créditos para la vivienda - Cuando el saldo insoluto del crédito presente amortizaciones exigibles no cubiertas en su totalidad por 90 o más días vencidos (60 días en 2003).

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Sobregiros de cuentas de cheques sin líneas de crédito - En la fecha en que se presenten.

Adicionalmente, se clasifica un crédito como vencido cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil.

El traspaso de créditos de cartera vencida a vigente se realiza cuando los acreditados liquidan la totalidad de sus pagos vencidos, excepto los créditos reestructurados o renovados, que se traspasan cuando estos cumplen con el pago sostenido. Hasta 2003, el traspaso se realizaba una vez que los acreditados cumplían con el pago sostenido.

(i) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir tanto de los préstamos incluidos en su cartera de créditos, como otros riesgos crediticios de avales y compromisos irrevocables de conceder préstamos. Se establece la estimación como sigue:

Cartera comercial evaluada – Se efectúan estudios que clasifican la cartera, utilizando el modelo interno de calificación crediticia aplicable a la cartera comercial del Banco, cuya renovación fue autorizada por un período de dos años a partir del 1º de diciembre de 2004, por la Comisión Bancaria mediante el oficio No. 601-II-360447 de fecha 30 de noviembre de 2004. Dicho modelo interno de calificación cumple con la metodología prescrita por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), y se apega a las disposiciones establecidas por la Comisión Bancaria en materia de calificación crediticia.

En cumplimiento de las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito (las “Disposiciones”), publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 20 de agosto de 2004, el Banco utilizando los resultados de su modelo, relaciona los atributos evaluados con los de las “Disposiciones” para corroborar la suficiencia de la reserva. Los créditos otorgados a Entidades Federativas y Municipios, los destinados a Proyectos de Inversión con fuente de pago propia, los otorgados a Fiduciarios que actúen al amparo de Fideicomisos y los esquemas de crédito “estructurados” que cuenten con afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado, son calificados individualmente conforme a las metodologías prescritas en dichas “Disposiciones” (ver nota 24).

Cartera hipotecaria y de consumo evaluada – Se evalúa paramétricamente; a partir del 1º de diciembre de 2004 las “Disposiciones” establecen nuevas reglas para la constitución de reservas que reconozcan las potenciales pérdidas de la cartera crediticia por el transcurso del tiempo.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Hasta el 30 de noviembre de 2004 se calificaba dicha cartera conforme a lo establecido en las Circulares 1449, 1493, 1494 para consumo y 1460 para cartera hipotecaria, así como sus modificaciones.

De las estimaciones realizadas, se determina conforme a la siguiente tabla, el grado de riesgo y los porcentajes de estimación preventiva para toda la cartera.

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A - Mínimo	0.5 – 0.9
B - Bajo	1 – 19.9
C - Medio	20 – 59.9
D - Alto	60 – 89.9
E - Irrecuperable	90 – 100.0

Reservas generales – De acuerdo con las “Disposiciones”, se consideran reservas generales las estimaciones que resulten del grado de riesgo A (A, B y C1 en 2003).

Reservas específicas – Las estimaciones que resulten de los grados B, C, D y E (C-2, D y E en 2003).

Cartera emproblemada – El Banco para propósitos de las revelaciones en los estados financieros, considera emproblemados aquellos créditos comerciales calificados con grado de riesgo C, D y E, sin excluir las mejoras en los grados de riesgo derivadas de la parte del crédito cubierto por garantías.

Cartera exceptuada – consiste principalmente de créditos a entidades gubernamentales, incluyendo al IPAB, que no se califican.

Reservas adicionales identificadas – son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la administración, podrían verse emproblemados en el futuro dada la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluye estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados y otras partidas cuya realización la administración estima podría resultar en una pérdida para el Banco.

Reservas globales – son establecidas para cubrir pérdidas incurridas en el portafolio crediticio, pero que no pueden ser identificadas con ningún crédito en particular.

Los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Las recuperaciones se acreditan a la estimación preventiva.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(j) Otras cuentas por cobrar-

Se analizan los saldos deudores mayores a 30 días derivados de transacciones no crediticias y se reservan con cargo a los resultados del ejercicio.

(k) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago-

Los bienes adjudicados se registran al valor de adjudicación o a su valor neto de realización, el que sea menor. Los bienes recibidos como dación en pago se registran a su valor de avalúo o al precio convenido entre las partes, el que sea menor. Las diferencias, en el caso de que los valores estimados sean inferiores al importe de los préstamos que se cancelan, se consideran como pérdidas en préstamos, aplicándose contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. Los bienes prometidos en venta se registran al precio pactado de enajenación, reconociendo la utilidad o pérdida en relación con el último valor del adjudicado en créditos diferidos o en los resultados del ejercicio, respectivamente. El importe correspondiente a rentas por bienes adjudicados se presenta disminuyendo el valor de los mismos.

Las bajas de valor de bienes adjudicados se reducen directamente del valor de los bienes y se reconocen como gasto en los resultados del ejercicio. A partir del 1º. de diciembre de 2004, el Banco constituye trimestralmente provisiones adicionales para reconocer las potenciales pérdidas de valor de los bienes por el transcurso del tiempo conforme a las "Disposiciones" mencionadas en el inciso i; las provisiones se establecen conforme a lo siguiente:

<u>Meses transcurridos a partir de la adjudicación o dación en pago</u>	<u>Porcentaje de reserva</u>	
	<u>Bienes inmuebles</u>	<u>Bienes muebles, derechos de cobro e inversiones en valores</u>
Más de: 6	0%	10%
12	10%	20%
18		45%
24	15%	60%
30	25%	100%
36	30%	
42	35%	
48	40%	
54	50%	
60	100%	

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(l) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran originalmente al costo de adquisición y se actualizan mediante factores derivados de la UDI.

La depreciación y amortización se calculan usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes, sobre los valores actualizados.

El Banco evalúa periódicamente los valores actualizados de los inmuebles y gastos de instalación, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, el Banco registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor actualizado o de realización, el menor.

(m) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones en compañías afiliadas se valúan por el método de participación. La participación del Banco en los resultados de las afiliadas se reconoce en los resultados del ejercicio y la participación en el aumento o disminución en otras cuentas del capital contable se reconoce en el capital contable del Banco en el rubro de "Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes".

Este rubro también incluye inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa en las empresas emisoras, mismas que se valúan utilizando el método de costo actualizado mediante el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) emitido por el Banco de México. Los ajustes por valuación se reconocen en el capital contable del Banco en el rubro de "Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes en acciones"; asimismo cuando el valor de realización de la inversión es consistentemente menor al costo actualizado, se ajusta contra los resultados del ejercicio a su valor de realización.

(n) Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El ISR y PTU diferidos (PTU a partir del 2004) se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas. En el Banco, las pérdidas fiscales que pueden ser amortizadas, no se consideran diferencias temporales, ya que su amortización está sujeta a que se cumplan con todas las condiciones convenidas con el IPAB (ver nota 18), cuyo efecto se reconoce conforme se amortizan.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la Ley, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

En el caso de PTU, hasta 2003, únicamente se da el tratamiento de impuestos diferidos a las diferencias temporales que surgen de la conciliación entre la utilidad del ejercicio y la renta gravable para PTU, sobre las cuales se pueda presumir razonablemente que van a provocar un pasivo, y no exista algún indicio de que los pasivos o los beneficios no se puedan materializar.

(o) Captación-

Este rubro comprende los depósitos a la vista y a plazo del público en general, incluyendo fondeo del mercado de dinero. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan. Por aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo, se reconoce como un cargo o crédito diferido y se amortiza bajo el método de línea recta contra resultados durante el plazo del título que le dio origen.

(p) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

En este rubro se registran los préstamos directos a corto y largo plazo de bancos nacionales y extranjeros, préstamos obtenidos a través de subastas de crédito con Banco de México y el financiamiento por fondos de fomento. Asimismo, incluye préstamos por cartera descontada que proviene de los recursos proporcionados por los bancos especializados en financiar actividades económicas, productivas o de desarrollo. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

(q) Pensiones, prima de antigüedad y beneficios posteriores al retiro-

Se han establecido planes de pensiones, a los cuales tienen derecho todos los empleados que llegan a los 60 años de edad con 5 años de servicio o 55 años de edad con 35 años de servicio, tal como se establece en el contrato colectivo de trabajo y a los cuales los empleados no contribuyen. Los planes también cubren las primas de antigüedad a las que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo.

El costo neto del período y los beneficios acumulados por pensiones y primas de antigüedad se reconocen con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, basados en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés reales, conforme al Boletín D-3 de los PCGA emitido por el IMCP.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

También con base en cálculos efectuados por actuarios independientes se registran el costo neto del período y el pasivo correspondiente, y se fondean las obligaciones relativas a los planes para los beneficios médicos posteriores al retiro, vales de despensa y el seguro de vida de jubilados.

Los demás pagos a que pueden tener derecho los empleados, en caso de separación o incapacidad, se llevan a resultados cuando son exigibles.

(r) Actualización del capital social, reservas de capital y resultado de ejercicios anteriores-

Se determina multiplicando las aportaciones y las utilidades acumuladas por factores derivados de la UDI, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones o se generaron las utilidades hasta el cierre del ejercicio más reciente. Los importes así obtenidos representan los valores constantes de la inversión de los accionistas.

(s) Resultado por tenencia de activos no monetarios-

Representa la diferencia entre el valor de los activos no monetarios actualizados mediante costos específicos y el determinado utilizando factores derivados de la UDI.

(t) Resultado por posición monetaria-

El Banco reconoce en sus resultados el efecto (utilidad o pérdida) en el poder adquisitivo de la posición monetaria, que se determina multiplicando la diferencia entre los activos y pasivos monetarios al inicio de cada mes por la inflación hasta el cierre del ejercicio. La suma de los resultados así obtenidos representa el efecto monetario favorable o desfavorable provocado por la inflación, que se lleva a los resultados del ejercicio.

El resultado por posición monetaria proveniente de activos y pasivos monetarios que generan intereses se presenta en el margen financiero del estado de resultados; la utilidad o pérdida por posición monetaria de las partidas monetarias restantes, se presenta dentro del rubro de "Otros productos".

(u) Reconocimiento de ingresos-

Los intereses generados por los préstamos otorgados se reconocen en resultados conforme se devengan. Los intereses sobre cartera vencida se reconocen en resultados hasta que se cobran.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Los intereses y comisiones cobradas por anticipado se registran como un ingreso diferido dentro del rubro de "Créditos diferidos" y se aplican a resultados conforme se devengan.

Las comisiones por otorgamiento de tarjeta de crédito y prestación de servicios se registran en resultados en el momento en que se cobran; las comisiones correspondientes al otorgamiento de créditos comerciales, personales y de vivienda, se diferencian y se reconocen en resultados en línea recta durante el plazo del crédito, pero no mayor de tres años.

Las comisiones ganadas por operaciones fiduciarias se reconocen en resultados conforme se devengan, y se crea una estimación al 100% por aquellas comisiones no cobradas dentro de un plazo de 90 días (180 días en 2003).

Los premios cobrados por operaciones de reportos se reconocen en resultados conforme se devengan, con base en el valor presente del precio al vencimiento de la operación.

(v) Transacciones en moneda extranjera-

Los registros contables están en pesos y en monedas extranjeras, las que, para efectos de presentación de los estados financieros, en el caso de divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establece la Comisión Bancaria, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio determinado por el Banco de México. Las ganancias y pérdidas en cambios se llevan a los resultados del ejercicio. Hasta 2003, el efecto de valorización de la cobertura de capital (ver nota 4) se difería y presentaba dentro del rubro de "Créditos diferidos" en el balance general consolidado.

(w) Fideicomisos UDIS-

Las cuentas de activos y pasivos de los fideicomisos de cartera reestructurada en UDIS se valúan en pesos con el valor de la UDI que determina el Banco Central a final del mes. Las cuentas de resultados se valúan en pesos con el valor promedio de la UDI.

(x) Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)-

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB, que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen cualquiera de los depósitos garantizados y regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

De acuerdo a dicha Ley, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores como se describe a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto Garantizado</u>
2003	10 millones de UDIS
2004	5 millones de UDIS
2005	400 mil UDIS

(y) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros y se registran en cuentas de orden. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza absoluta de su realización.

(z) Uso de estimaciones-

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

(3) Cambio en política contable-

Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia "Las Disposiciones"-

Las Disposiciones derogaron las Circulares de la Comisión Bancaria 1449, 1460, 1480, 1493, 1494, 1496 y 1514, así como sus modificaciones, y establecen una nueva metodología de calificación de cartera y reglas para la constitución de provisiones que reconozcan las potenciales pérdidas de valor por el transcurso del tiempo de los bienes adjudicados o recibidos como dación en pago (ver nota 2k).

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

La adopción de dichas Disposiciones resultó en una necesidad de reservas de \$266 y \$45 derivados de la calificación de la cartera crediticia comercial y de menudeo, respectivamente, los cuales no implicaron un cargo a los resultados del ejercicio ya que fueron traspasadas de reservas globales a específicas. En el caso de bienes adjudicados, el efecto de \$91 por la adopción de las Disposiciones se registró en resultados de ejercicios anteriores conforme a la opción establecida.

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta o larga) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital básico. El Banco cuenta con autorización del Banco Central para mantener una posición larga por encima de dicho límite, como cobertura de capital hasta 50 millones de dólares en 2004 y 2003. Por consiguiente al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Banco mantiene una posición larga dentro de los límites autorizados.

A continuación se analiza la posición en moneda extranjera del Banco, expresada en millones de dólares:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos	961	1,179
Pasivos	<u>(905)</u>	<u>(1,111)</u>
Posición larga	<u>56</u>	<u>68</u>

Al 31 de diciembre de 2004, la posición larga en moneda extranjera se integra en un 97% por dólares americanos, 2% por euros y 1% en otras monedas extranjeras.

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2004 y 2003, fue de \$11.15 y \$11.24, respectivamente.

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el rubro de disponibilidades se integra en la siguiente página.

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	\$ 1,435	1,446
Bancos del país y del extranjero	4,876	3,287
Depósitos en Banco de México	12,032	9,677
Margen cámara de compensación	105	121
Préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días	885	3,841
Venta de divisas a 24 y 48 horas	(888)	(1,290)
Otras disponibilidades	87	131
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24 y 48 horas	<u>595</u>	<u>741</u>
	<u>\$ 19,127</u>	<u>17,954</u>

De acuerdo con la política monetaria establecida por el Banco Central con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero, el Banco está obligado a mantener depósitos de regulación monetaria a plazos indefinidos, que devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los depósitos en Banco de México incluyen \$10,064 y \$8,254, respectivamente, por dicho concepto.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se tenían los siguientes préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días:

<u>Institución</u>	<u>2004</u>			<u>2003</u>		
	<u>Importe</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>
Banco Mercantil del Norte, S. A.	\$ 195	8.70%	3 días	37	6.10%	2 días
BBVA Bancomer, S. A.	650	8.70%	3 días	2,098	6.10%	2 días
HSBC México, S. A.	40	8.70%	3 días	-	-	-
Banco Inbursa, S. A.	-	-	-	1,582	6.15%	2 días
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.	-	-	-	34	6.10%	2 días
Banco JP Morgan, S. A.	-	-	-	77	6.12%	2 días
Ixe Banco, S. A.	-	-	-	<u>13</u>	6.10%	2 días
	<u>\$ 885</u>			<u>3,841</u>		

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Las divisas por recibir y entregar por compras y ventas a liquidar en 24 y 48 horas valorizadas en moneda nacional, se muestran a continuación:

	<u>Divisas por recibir</u>		<u>Divisas por entregar</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Dólar	\$ 518	737	811	1,276
Otras divisas	<u>77</u>	<u>4</u>	<u>77</u>	<u>14</u>
	<u>\$ 595</u>	<u>741</u>	<u>888</u>	<u>1,290</u>

(6) Inversiones en valores-

(a) Integración-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las inversiones en valores se analizan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Títulos para negociar (corto plazo):</u>		
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental (ver nota 7)	\$ 8,932	5,974
Papel bancario	575	2,056
Certificados de la tesorería (CETES)	<u>3</u>	<u>1</u>
	9,510	8,031
<u>Títulos disponibles para la venta (largo plazo):</u>		
Acciones	<u>149</u>	<u>107</u>
Títulos para negociar y disponibles para la venta, a la hoja siguiente	\$ <u>9,659</u>	<u>8,138</u>

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Títulos para negociar y disponibles para la venta, de la hoja anterior	\$ <u>9,659</u>	<u>8,138</u>
<u>Títulos conservados al vencimiento (largo plazo):</u>		
<u>CETES especiales de los Fidecomisos UDIS:</u>		
Planta productiva nacional	793	817
Estados y municipios ⁽¹⁾	(20)	127
Vivienda	<u>1,358</u>	<u>1,434</u>
	2,131	2,378
Bonos M*	1,084	-
Bonos M3*	-	2,072
Bonos M5	-	4,938
MYRAS	250	543
Swaps de cobertura (ver nota 8)	-	12
Futuros de cobertura (ver nota 8)	-	(3)
Otros	<u>37</u>	<u>97</u>
	<u>3,502</u>	<u>10,037</u>
Total de inversiones en valores	\$ <u>13,161</u>	<u>18,175</u>

* En cumplimiento a lo establecido en la circular telefax 21/2003 de Banco de México, las instituciones participantes en el sistema de pagos electrónicos de uso ampliado (SPEUA), deberán garantizar el cumplimiento de las obligaciones adicionales de liquidación derivadas de dichas transacciones. Con la finalidad de cumplir lo mencionado, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Banco tiene constituidas garantías sobre los títulos conservados a vencimiento por \$735 y \$231 respectivamente, que representan el 90% y 30% del mayor de los límites de exposición al riesgo establecido con respecto a otras instituciones participantes. Dicho porcentaje se incrementa en 5% de manera mensual hasta alcanzar el 125%.

⁽¹⁾ El efecto negativo en los CETES especiales de estados y municipios, se origina porque el pasivo del swap es mayor que el activo.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(b) Emisoras superiores al 5% del capital neto-

Al 31 de diciembre de 2004, no se tienen inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales de un mismo emisor superiores al 5% del capital neto del Banco.

Al 31 de diciembre de 2003, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales de un mismo emisor superiores al 5% del capital neto del Banco, clasificadas como "Títulos para negociar", se integran a continuación:

<u>Emisión</u>	<u>Miles de títulos</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Importe</u>
IINBURSA04094	303,270	6.17%	2	\$ 316
IINBURSA04143	162,869	6.17%	2	169
IINBURSA04154	285,448	6.17%	2	295
IINBURSA04204	<u>59,548</u>	6.17%	2	<u>61</u>
	<u>811,135</u>			<u>841</u>
INAFIN04035	189,183	6.17%	2	198
INAFIN04041	276,222	6.17%	2	290
INAFIN03525	<u>22,549</u>	6.10%	2	<u>24</u>
	<u>487,954</u>			<u>512</u>
	<u>1,299,089</u>			<u>\$ 1,353</u>

(c) Análisis de inversiones significativas conservadas a vencimiento-

Al 31 de diciembre de 2004, las inversiones en Bonos M se integran a continuación:

<u>Emisión</u>	<u>Tasa cupón</u>	<u>Monto</u>	<u>Días por vencer</u>
M 081224	8.00%	\$ 405	1,454
M 101223	8.00%	378	2,183
M 131219	8.00%	<u>301</u>	3,275
		<u>\$ 1,084</u>	

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Al 31 de diciembre de 2003, las inversiones en Bonos M3 y M5 se integran a continuación:

<u>Emisión</u>	<u>Tasa cupón</u>	<u>Monto</u>	<u>Días por vencer</u>
M3 051229	9.00%	\$ 2,072	729
M5 050512	14.50%	\$ 1,549	498
M5 060302	13.50%	2,908	792
M5 060824	10.50%	481	967
		\$ 4,938	

(d) Valores asignados por liquidar-

Al 31 de diciembre de 2004, los valores asignados por liquidar se integran como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Monto</u>
Ventas:					
BI Cetes	050623	15,000,000	8.42%	171	\$ 144
BI Cetes	050331	10,000,000	8.76%	87	98
BI Cetes	051124	5,000,000	8.50%	325	47
M Bonos	231207	150,000	9.99%	6,911	12
M0 Bonos	110714	100,000	8.91%	2,383	11
					\$ 312

(7) Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Banco tenía celebrados contratos de reporto, que se analizan como reportada y reportadora en la siguiente página.

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

2004				
	<u>Deudores por reporto</u>	<u>Valores a entregar</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Reportadora:				
Posiciones activas	\$ 3,504	(3,504)	-	-
Posiciones pasivas	<u>5,932</u>	<u>(5,936)</u>	-	(4)
	<u>\$ 9,436</u>	<u>(9,440)</u>	-	(4)
	<u>Valores a recibir</u>	<u>Acreeedores por reporto</u>		
Reportada:				
Posiciones activas	\$ 16,595	(16,590)	5	-
Posiciones pasivas	<u>15,044</u>	<u>(15,044)</u>	-	-
	<u>\$ 31,639</u>	<u>(31,634)</u>	<u>5</u>	-
			\$ 5	(4)
			<u>5</u>	<u>(4)</u>
				\$ 1
				<u>1</u>
2003				
	<u>Deudores por reporto</u>	<u>Valores a entregar</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Reportadora:				
Posiciones activas	\$ 5,749	(5,744)	5	-
Posiciones pasivas	<u>14,507</u>	<u>(14,521)</u>	-	(14)
	<u>\$ 20,256</u>	<u>(20,265)</u>	<u>5</u>	(14)
	<u>Valores a recibir</u>	<u>Acreeedores por reporto</u>		
Reportada:				
Posiciones activas	\$ 20,062	(20,048)	14	-
Posiciones pasivas	<u>8,021</u>	<u>(8,027)</u>	-	(6)
	<u>\$ 28,083</u>	<u>(28,075)</u>	<u>14</u>	(6)
			\$ 19	(20)
			<u>19</u>	<u>(20)</u>
				\$ (1)
				<u>(1)</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las posiciones netas por clase de títulos se analizan como sigue:

<u>Títulos</u>	<u>Saldos deudores</u>		<u>Saldos acreedores</u>	
	<u>Plazo promedio ponderado en días</u>	<u>Posición neta</u>	<u>Plazo promedio ponderado en días</u>	<u>Posición neta</u>
<u>31 de diciembre de 2004</u>				
<u>Títulos gubernamentales:</u>				
CETES	140	\$ 1	88	\$ 1
Itbonos	3	—	3	1
Ipabonos	22	2	14	1
Bonos	3	<u>2</u>	3	<u>1</u>
		\$ 5		<u>4</u>
<u>31 de diciembre de 2003</u>				
<u>Títulos gubernamentales:</u>				
CETES	15	\$ 1	26	\$ 1
Itbonos	19	1	15	—
Ipabonos	15	10	13	11
LS Bondes	102	4	16	2
LT Bondes	4	1	4	1
Bonos	4	<u>2</u>	4	<u>4</u>
		19		19
<u>Títulos bancarios:</u>				
Pagarés	9	—	2	<u>1</u>
		\$ 19		<u>\$ 20</u>

Al 31 de diciembre de 2004, del papel gubernamental incluido en el rubro de títulos para negociar, el Banco ha otorgado como garantía para las operaciones de reporto con vencimiento mayor a tres días, 246,943 títulos de BI CETES emisión 050203 con un valor de \$2,449 (miles). Asimismo, el Banco ha recibido en garantía por este mismo tipo de operaciones 22,339 títulos de BI CETES emisión 050804 con un valor de \$212 (miles), registrados en la cuenta de orden "custodia y administración de bienes".

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(8) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

Operaciones con fines de negociación:

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los instrumentos financieros derivados con fines de negociación se analizan a continuación:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Futuros y contratos adelantados de divisas y tasas de interés	\$ 11	-	-	(1)
Opciones de divisas	-	(1)	1	(1)
Swaps sobre tasas de interés	=	(1)	=	=
	\$ 11	(2)	1	(2)
	==	==	==	==

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco tiene registrada la obligación de un "call" sobre tipo de cambio del dólar por un monto notional de 2 millones de dólares (opción corta, obligación de vender si se ejerce la opción) cuya prima valuada a la misma fecha es de \$1, y por la cual no cuenta con una cobertura (opción de compra). Al 31 de diciembre de 2003, los montos negociados en las opciones se encuentran cubiertos, ya que para cada compra de opción (opción larga) existe una venta (opción corta); por lo tanto el Banco únicamente negocia con la prima de los contratos, que se incluye en los resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado por intermediación, neto".

Operaciones con fines de cobertura:

Las operaciones de derivados con fines de cobertura se presentan en el balance general conjuntamente con la posición primaria que están cubriendo. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura se analizan a continuación:

<u>Derivado</u>	<u>Posición primaria</u>	<u>Valuación</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Swaps sobre tasas de interés de venta	Cartera de crédito	\$ (5)	-
Swaps sobre tasas de interés de compra	Títulos conservados al vencimiento (nota 6)	-	12
Futuros sobre tasa de interés	Títulos conservados al vencimiento (nota 6)	-	(3)
		==	==

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Montos nominales:

Los montos nominales de los contratos representan el volumen de derivados vigentes y no la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de los instrumentos. Los montos nominales representan el monto al que una tasa o un precio es aplicado para determinar el monto de flujo de efectivo a ser intercambiado. Los montos nominales de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, son como se muestra a continuación:

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>2004</u>		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
<u>Tasa de interés:</u>			
Compra:			
Futuros (negociados en el MexDer Mercado Mexicano de Derivados)	\$ -	18,072	18,072
Swaps	-	1,350	1,350
	\$ -	19,422	19,422
Venta:			
Futuros	\$ -	100	100
Swaps	728	2,424	3,152
	\$ 728	2,524	3,252
Venta:			
Swaps (en millones de dólares)	36	-	36
<u>IPC:</u>			
Compra:			
Futuros	\$ -	5	5
<u>Divisas (en millones de dólares):</u>			
Compra:			
Futuros	-	16	16
Contratos adelantados	-	580	580
Opciones	-	1	1
	-	597	597

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>2004</u>		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
Venta:			
Futuros	-	15	15
Contratos adelantados	-	568	568
Opciones	-	3	3
	-	586	586
	=	=	=
	=	=	=
<u>Tipo de instrumento</u>	<u>2003</u>		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
Tasa de interés:			
Compra:			
Futuros (negociados en el MexDer Mercado Mexicano de Derivados)	\$ 35,642	1,371	37,013
Swaps	949	475	1,424
	\$ 36,591	1,846	38,437
	=	=	=
	=	=	=
Venta:			
Swaps	\$ -	137	137
	=	=	=
	=	=	=
Venta:			
Swaps (en millones de dólares)	-	5	5
	=	=	=
	=	=	=
Divisas (en millones de dólares):			
Compra:			
Futuros	-	6	6
Contratos adelantados	-	180	180
Opciones	-	1	1
	-	187	187
	=	=	=
	=	=	=
Venta:			
Futuros	-	7	7
Contratos adelantados	-	179	179
Opciones	-	1	1
	-	187	187
	=	=	=
	=	=	=

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Desde el año 2001, la administración del Banco diseñó una estrategia de cobertura para minimizar los efectos negativos en el margen financiero ante una posible baja de las tasas de interés, por lo que operó instrumentos derivados en los que se pactaba recibir tasa de interés fija y pagar variable. A finales de 2003, se presentaron signos de que la tendencia de las tasas de interés cambiaría al alza, por lo que se decidió vender la mayoría de las posiciones de instrumentos derivados de cobertura en el transcurso del 2004.

La contribución al margen de los instrumentos derivados correspondiente a la posición de cobertura se estima en \$16 por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 (cifra no auditada).

(9) Valores no asignados por liquidar-

Al 31 de diciembre de 2003, las operaciones de rango con valores no asignados por liquidar se analizan a continuación:

	2003			
	Deudores por operaciones de rango/ Títulos a recibir	Títulos a entregar/ acreedores por operaciones de rango	Activo	Pasivo
En directo:				
Ventas:				
Posiciones activas	\$ 35	(33)	2	-
	<u> </u>	<u> </u>		
Compras:				
Posiciones activas	\$ 28	(28)	-	-
Posiciones pasivas	<u>72</u>	<u>(74)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
	<u>\$ 100</u>	<u>(102)</u>		
			<u>\$ 2</u>	<u>(2)</u>

Al 31 de diciembre de 2003, la posición neta de valores no asignados por liquidar se integra a continuación:

	2003					
	Saldos deudores			Saldos acreedores		
Títulos	Plazo promedio en días	Tasa promedio	Posición neta	Plazo promedio en días	Tasa promedio	Posición neta
Gubernamentales	5	7.75%	\$ 2	4	7.88%	\$ 2
			<u> </u>			<u> </u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(10) Cartera de crédito-

(a) Clasificación de la cartera por tipo de moneda-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la clasificación de la cartera en vigente y vencida por tipo de moneda, que incluye la cartera reestructurada de los Fideicomisos UDIS, se muestra a continuación:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
<u>Moneda nacional:</u>				
Comercial	\$ 14,329	455	12,310	683
Entidades financieras	7,687	—	1,598	—
Consumo	11,928	182	11,017	112
Vivienda	10,050	325	6,821	750
Entidades gubernamentales	16,445	—	15,113	—
IPAB	—	—	2,973	—
Adeudos vencidos	—	19	—	22
	<u>60,439</u>	<u>981</u>	<u>49,832</u>	<u>1,567</u>
<u>Moneda extranjera valorizada:</u>				
Comercial	5,506	269	6,802	326
Entidades financieras	5	—	36	—
	<u>5,511</u>	<u>269</u>	<u>6,838</u>	<u>326</u>
<u>UDIS valorizadas:</u>				
Cartera comercial	—	—	446	13
Vivienda	2,885	495	2,829	1,102
Entidades gubernamentales	215	—	229	—
	<u>3,100</u>	<u>495</u>	<u>3,504</u>	<u>1,115</u>
	<u>\$ 69,050</u>	<u>1,745</u>	<u>60,174</u>	<u>3,008</u>
	<u>\$ 70,795</u>		<u>63,182</u>	

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(b) Clasificación de la cartera por sector económico-

El riesgo de crédito (préstamos, avales y compromisos irrevocables) clasificado por sectores económicos y el porcentaje de concentración al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se muestran a continuación:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>
Servicios comunales, sociales y personales, principalmente entidades gubernamentales	\$ 20,496	28	18,625	29
Construcción y vivienda	14,807	20	12,705	20
Servicios financieros, seguros y bienes inmuebles	6,996	10	4,832	8
Manufactura	11,326	16	8,126	13
Comercio y turismo	5,008	7	6,223	10
Créditos al consumo y tarjeta de crédito	12,112	17	11,130	17
Agropecuario, silvicultura y pesca	584	1	711	1
Transporte, almacenamiento y comunicación	697	1	1,340	2
Otros	<u>193</u>	<u>—</u>	<u>196</u>	<u>—</u>
	<u>\$ 72,219</u>	<u>100</u>	<u>63,888</u>	<u>100</u>

El riesgo de crédito se presenta en el balance general como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Registrados en el activo:		
Cartera de crédito vigente	\$ 69,050	60,174
Cartera de crédito vencida	<u>1,745</u>	<u>3,008</u>
	<u>70,795</u>	<u>63,182</u>
Registrados en cuentas de orden:		
Avales otorgados	300	92
Apertura de créditos irrevocables	<u>1,124</u>	<u>614</u>
	<u>1,424</u>	<u>706</u>
	<u>\$ 72,219</u>	<u>63,888</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(c) *Compra de cartera de consumo-*

El 1 de septiembre de 2003, el Banco adquirió cartera de consumo (créditos de automóvil) a un precio pactado de \$3,978 (nominales) de una Sociedad Financiera de Objeto Limitado (SOFOL) con un valor contractual de \$3,879 (nominales). El precio pactado se determinó en función de los flujos futuros a valor presente de cada uno de los créditos adquiridos, generando un diferencial entre el valor contractual de la cartera y el precio pactado de \$99 (nominales); dicho diferencial se registró como un cargo y crédito diferido por \$172 y \$73 (nominales), respectivamente, dependiendo si el valor contractual de cada uno de los créditos era inferior o superior al precio pactado. Los créditos y cargos diferidos se amortizan en un plazo equivalente a la vida remanente de los créditos. Al 31 de diciembre, el importe amortizado correspondiente a los cargos y créditos diferidos asciende a \$69 y \$35 en 2004 y \$72 y \$28 en 2003, respectivamente.

El pago de esta operación se pactó por el 85.3% a la firma del contrato, y el remanente a partir del mes de diciembre de 2004 y hasta el plazo de vencimiento de cada uno de los créditos. El 27 de septiembre de 2004, el Banco realizó un pago anticipado parcial a la SOFOL por \$253.

La administración de la cartera está a cargo de la SOFOL, quien diariamente envía al Banco la información necesaria para su contabilización; por este servicio el Banco paga una comisión del 1% anual calculada sobre el saldo insoluto promedio de la cartera.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo por recuperar correspondiente a dicha cartera asciende a \$900 y \$3,179, respectivamente.

(d) *Crédito al IPAB-*

El 29 de julio de 2000, se otorgó al IPAB un crédito por un monto nominal de \$15,000, documentado a través de cuatro pagarés de \$3,750 cada uno, con vencimiento en 2004, y derecho de prepago. Los pagarés devengan intereses a la tasa TIIE a 28 días más 0.30%; el principal se paga semestralmente y los intereses mensualmente. Durante 2004 y 2003 el IPAB realizó pagos a capital por un importe nominal de \$2,812 y \$4,219 e intereses por un importe nominal de \$72 y \$360, respectivamente, quedando totalmente liquidado el 1º de julio de 2004.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(e) Créditos a entidades gubernamentales-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los créditos a entidades gubernamentales se integran como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Créditos carreteros	\$ 5,349	5,625
Créditos al Gobierno del Distrito Federal	7,767	7,133
Crédito a entidad paraestatal	1,001	1,055
Créditos derivados de los programas de apoyo	333	381
Créditos reestructurados en UDIS para apoyo de Estados y Municipios	215	229
Otros	<u>1,995</u>	<u>919</u>
Total de créditos a entidades gubernamentales	\$ <u>16,660</u>	<u>15,342</u>

Créditos carreteros:

Este crédito otorgado para la construcción de carreteras fue rescatado por el Gobierno Federal en 1997 y reestructurado en bonos. Los bonos tienen una vigencia de 15 años contados a partir del 1o. de septiembre de 1997, siendo su fecha de amortización el 31 de agosto de 2012; el principal es pagadero en amortizaciones trimestrales con un período de gracia de 10 años, comenzando a pagar en 2007. Actualmente se devenguen intereses a razón del promedio aritmético de las tasas TIIE y CETES a 91 días.

Créditos al Gobierno del Distrito Federal:

El saldo de los créditos al gobierno del Distrito Federal, se compone de créditos a tasa entre TIIE + 0.20% y TIIE + 0.40%, los cuales se integran a continuación:

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
18-Sep-2001	31-Ago-2015	\$ 3,001	3,164
1-Ene-2002	29-Ago-2015	2,496	2,631
30-Sep-2002	30-Sep-2016	63	68
11-Sep-2002	12-Sep-2016	1,207	1,270
13-Dic-2004	31-Dic-2011	<u>1,000</u>	—
		\$ <u>7,767</u>	<u>7,133</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Programas de apoyo:

Como consecuencia de la crisis económica en 1995, el Gobierno Federal y la Asociación de Banqueros de México, A. C. establecieron programas y acuerdos de apoyo crediticio a deudores de las instituciones de crédito con el objeto de que los deudores pudieran dar cumplimiento a sus responsabilidades ante dichas instituciones. Los programas y acuerdos establecidos fueron:

- Acuerdo de Apoyo Inmediato a los Deudores de la Banca (ADE).
- Programa de Apoyo Crediticio a la Planta Productiva Nacional (PACPPN).
- Acuerdo de Apoyo Financiero y Fomento a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FOPYME).
- Acuerdo para el financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAPE).
- Beneficios Adicionales a los Deudores de Crédito para la Vivienda (BADCV).

Posteriormente se establecieron el Programa de Beneficios a los Deudores de Créditos para el Sector Agropecuario y Pesquero, el Programa de Beneficios a los Deudores de Créditos Empresariales y el Acuerdo de Beneficios a los Deudores de Créditos para Vivienda (Punto Final).

Los programas y acuerdos de apoyo consisten en un esquema de descuentos que son otorgados a los deudores y los cuales generalmente son absorbidos proporcionalmente por el Gobierno Federal y el Banco, según los términos de cada programa. Ciertos descuentos están sujetos al flujo neto de recursos que el Banco aporte al sector económico beneficiado. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los importes por cobrar al Gobierno Federal por los descuentos otorgados se analizan a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Importe por cobrar no sujeto a condicionamiento:		
Derivados del BADCV y BADCVF	\$ 333	378
Derivados del FOPYME	-	1
Derivados del FINAPE	-	2
	<u>\$ 333</u>	<u>381</u>

Los costos a cargo del Banco derivados de los distintos programas y acuerdos de beneficios a deudores durante los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se detallan en la siguiente página.

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FOVI	\$ 38	43
Vivienda	21	26
FOPYME	-	1
FINAPE	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 59</u>	<u>71</u>

(f) Créditos reestructurados en los Fideicomisos UDIS-

El Banco participó en diversos programas de reestructuración de cartera, establecidos entre el Gobierno Federal y la banca mexicana. Los programas de reestructura llevados a cabo por el Banco comprendieron principalmente el cambio de los préstamos en pesos a UDIS, a través de los fideicomisos establecidos con recursos provenientes del Banco Central. El saldo de los adeudos reestructurados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se analiza a continuación:

	<u>2004</u>		
	<u>Cartera</u>		<u>Tasa de interés promedio anual</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	
Estados y municipios	\$ 215	-	6.45%
Vivienda	2,779	491	9.04%
Créditos individualizados	<u>106</u>	<u>3</u>	9.57%
	<u>\$ 3,100</u>	<u>494</u>	
	<u>2003</u>		
	<u>Cartera</u>		<u>Tasa de interés promedio anual</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	
Planta productiva nacional	\$ 447	13	6.20%
Estados y municipios	229	-	7.50%
Vivienda	2,711	1,089	8.91%
Créditos individualizados	<u>117</u>	<u>13</u>	9.61%
	<u>\$ 3,504</u>	<u>1,115</u>	

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(g) Información adicional sobre la cartera-

Tasas ponderadas anuales de colocación:

Durante 2004 y 2003, las tasas ponderadas anuales de colocación fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cartera comercial	7.56%	7.34%
Créditos personales	14.73%	14.60%
Tarjeta de crédito	25.15%	23.85%
Créditos a la vivienda	11.16%	11.52%

Redescuento de préstamos con recurso:

El Gobierno de México ha establecido ciertos fondos para fomentar el desarrollo de áreas específicas de la actividad agropecuaria, industrial y turística, bajo la administración del Banco Central, de Nacional Financiera, S.N.C., del Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) y de los Fideicomisos Instituidos en relación con la Agricultura (FIRA), a través de redescantar los préstamos con recurso. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el importe de los créditos otorgados bajo estos programas suman \$3,630 y \$5,447, respectivamente, y su pasivo correspondiente está incluido dentro del rubro "Préstamos interbancarios y de otros organismos" (ver nota 15).

Créditos reestructurados:

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los créditos reestructurados y renovados se integran como sigue:

	<u>2004</u>		
	<u>Cartera vigente</u>	<u>Cartera vencida</u>	<u>Total</u>
Cartera comercial	\$ 6,226	43	6,269
Créditos a la vivienda	<u>39</u>	<u>13</u>	<u>52</u>
	<u>\$ 6,265</u>	<u>56</u>	<u>6,321</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

	2003		Total
	<u>Cartera vigente</u>	<u>Cartera vencida</u>	
Cartera comercial	\$ 6,699	350	7,049
Entidades gubernamentales	230	-	230
Créditos a la vivienda	<u>2,862</u>	<u>1,112</u>	<u>3,974</u>
	<u>\$ 9,791</u>	<u>1,462</u>	<u>11,253</u>

Durante los ejercicios 2004 y 2003, no se llevaron a cabo capitalizaciones de intereses.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, se reestructuró un crédito comercial por un total de \$396 (nominales) modificando el plazo y la tasa de interés, aplicando una quita de \$56. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 no se llevaron a cabo reestructuras significativas en la cartera comercial, y no se presentó ningún caso en cartera hipotecaria y préstamos personales.

Concentración de riesgos:

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco tiene registrados cuatro financiamientos que individualmente rebasan el límite del 10% del capital básico del Banco (tres en 2003). El saldo de dichos créditos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es de \$5,112 y \$2,865, que representa el 55.94% y 38.90% del capital Básico, respectivamente. El saldo de los préstamos otorgados a los tres principales deudores al 31 de diciembre de 2004 es de \$4,150.

Cartera vencida:

En la página siguiente se presenta la integración de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2004 y 2003, de acuerdo con el plazo a partir de que ésta se consideró como tal.

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

31 de diciembre de 2004

	1 a 180 días	181 a 365 días	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Comercial*	\$ 133	3	415	173	724
Consumo	160	22	-	-	182
Vivienda	120	92	122	486	820
Otros adeudos vencidos	<u>11</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>19</u>
	<u>\$ 424</u>	<u>120</u>	<u>539</u>	<u>662</u>	<u>1,745</u>

31 de diciembre de 2003

Comercial*	\$ 55	420	158	389	1,022
Consumo	66	7	1	38	112
Vivienda	875	110	121	746	1,852
Otros adeudos vencidos	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>17</u>	<u>22</u>
	<u>\$ 999</u>	<u>538</u>	<u>281</u>	<u>1,190</u>	<u>3,008</u>

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

En la siguiente página se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003.

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al principio del año	\$ 3,008	3,340
Liquidaciones	(118)	(501)
Castigos y quitas	(657)	(374)
Trasposos (a) de cartera vigente	(390)	577
Fluctuación de tipo de cambio	<u>(98)</u>	<u>(34)</u>
	<u>\$ 1,745</u>	<u>3,008</u>

Los intereses nominales no reconocidos en resultados sobre la cartera vencida ascendieron a \$163 por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 (\$220 en 2003).

Cartera emproblemada:

El saldo de los créditos comerciales emproblemados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es de \$1,361 y \$1,978, de los cuales \$630 y \$956 están registrados en cartera vigente y \$731 y \$1,022 en cartera vencida, respectivamente.

(h) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Como se explica en las notas 2(i) y 24(c), el Banco clasifica su cartera y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de su cartera de crédito.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 las estimaciones preventivas correspondientes a la cartera evaluada se clasifican entre generales y específicas según los criterios mencionados en la nota 2(i), como sigue:

<u>Cartera</u>	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Generales</u>	<u>Específicas</u>	<u>Generales</u>	<u>Específicas</u>
Comercial	\$ 170	930	632	634
Consumo	56	289	243	9
Vivienda	<u>38</u>	<u>688</u>	<u>207</u>	<u>690</u>
	<u>\$ 264</u>	<u>1,907</u>	<u>1,082</u>	<u>1,333</u>
	<u>\$ 2,171</u>		<u>2,415</u>	

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Al 31 de diciembre de 2004, la clasificación de la cartera evaluada se analiza como sigue:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Cartera evaluada</u>			
	<u>Comercial*</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A-1/A	\$ 12,298	11,063	10,957	34,318
A/2	11,639	—	—	11,639
B-1/B	3,587	686	1,902	6,175
B-2	421	—	—	421
B-3	233	—	—	233
C-1/C	401	181	208	790
C-2	319	—	—	319
D	74	149	341	564
E	<u>371</u>	<u>32</u>	<u>358</u>	<u>761</u>
Total cartera evaluada	\$ <u>29,343</u>	<u>12,111</u>	<u>13,766</u>	<u>55,220</u>

Al 31 de diciembre de 2004, la estimación preventiva se compone como sigue:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Estimación preventiva de la cartera evaluada</u>			
	<u>Comercial*</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A-1/A	\$ 61	56	38	155
A/2	109	—	—	109
B-1/B	124	69	43	236
B-2	32	—	—	32
B-3	31	—	—	31
C-1/C	137	82	48	267
C-2	191	—	—	191
D	44	107	239	390
E	<u>371</u>	<u>31</u>	<u>358</u>	<u>760</u>
Total cartera evaluada	\$ <u>1,100</u>	<u>345</u>	<u>726</u>	<u>2,171</u>

Reservas adicionales identificadas (incluyen entre otros, intereses vencidos y reserva para rendimiento sobre bonos carreteros por \$232)

675

Reservas globales (ver nota 23b)

452

Total estimación preventiva

\$ 3,298

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Al 31 de diciembre de 2003, la clasificación de la cartera evaluada se analiza a continuación (nominales):

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Cartera evaluada</u>			<u>Total</u>
	<u>Comercial*</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	
A - Mínimo	\$ 21,223	9,429	7,764	38,416
B - Bajo	825	742	2,154	3,721
C - Medio	1,258	135	284	1,677
D - Alto	4	69	892	965
E - Irrecuperable	<u>519</u>	<u>9</u>	<u>—</u>	<u>528</u>
Total cartera evaluada	<u>\$ 23,829</u>	<u>10,384</u>	<u>11,094</u>	<u>45,307</u>

Al 31 de diciembre de 2003, la estimación preventiva se compone como sigue:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Estimación preventiva de la cartera evaluada</u>			<u>Total</u>
	<u>Comercial*</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	
A - Mínimo	\$ 141	47	34	222
B - Bajo	64	74	107	245
C - Medio	472	61	85	618
D - Alto	4	49	624	677
E - Irrecuperable	<u>519</u>	<u>9</u>	<u>—</u>	<u>528</u>
Total cartera evaluada	<u>\$ 1,200</u>	<u>240</u>	<u>850</u>	<u>2,290</u>

Reservas adicionales identificadas (incluyen entre otros, intereses vencidos y reserva para rendimiento sobre bonos carreteros por \$232)	693
Reservas globales	<u>599</u>
Total estimación preventiva	3,582
Actualización	<u>195</u>
	<u>\$ 3,777</u>

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (nominales):

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al principio del año	\$ 3,582	3,687
Provisiones cargadas a resultados	550	103
Recuperaciones	218	246
Aplicaciones y quitas	(1,117)	(542)
Otros movimientos	<u>65</u>	<u>88</u>
Subtotal	3,298	3,582
Actualización	<u>—</u>	<u>195</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 3,298</u>	<u>3,777</u>

(11) Bienes adjudicados-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el rubro de bienes adjudicados se integra como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Bienes inmuebles	\$ 369	445
Bienes muebles	7	8
Valores	3	6
Bienes prometidos en venta	58	74
Rentas de bienes adjudicados	<u>(11)</u>	<u>(10)</u>
	426	523
Estimación por pérdida de valor	<u>(149)</u>	<u>—</u>
	<u>\$ 277</u>	<u>523</u>

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación por pérdida de valor por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 (nominales).

Saldo al principio del año	\$ —
Traspaso de provisión registrada en el pasivo	13
Provisiones adicionales por el transcurso del tiempo:	
Aplicadas a resultado de ejercicios anteriores (ver nota 3)	91
Aplicadas contra resultado del ejercicio	<u>45</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 149</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(12) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se analizan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Inmuebles destinados a oficinas	\$ 1,777	1,769	Varias
Mobiliario y equipo de oficinas	502	467	10%
Equipo de cómputo	639	681	30%
Equipo de transporte	22	24	25%
Equipo de telecomunicaciones	120	118	10%
Gastos de instalación	322	290	10%
Construcciones en proceso	<u>1</u>	<u>10</u>	
	3,383	3,359	
Depreciación y amortización acumulada	<u>(1,475)</u>	<u>(1,431)</u>	
	<u>\$ 1,908</u>	<u>1,928</u>	

El importe cargado a los resultados de 2004 y 2003 por depreciación y amortización ascendió a \$125 y \$182, respectivamente.

(13) Inversiones permanentes en acciones-

A continuación se analizan las inversiones permanentes en acciones, clasificadas por actividad:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Operación en el mercado de derivados	\$ 248	175
Seguridad y protección	84	200
Servicios complementarios bancarios	62	57
Fondos de inversión	<u>6</u>	<u>5</u>
	<u>\$ 400</u>	<u>437</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(14) Captación tradicional-

Las tasas promedio ponderadas de captación durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se analizan como sigue:

	<u>Tasas 2004</u>		<u>Tasas 2003</u>	
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Dólares</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Dólares</u>
Depósitos a la vista	1.78%	0.61%	1.97%	0.56%
Depósitos de ahorro	0.73%	-	1.28%	-
Depósitos a plazo	5.25%	0.74%	4.53%	0.73%
Mercado de dinero	6.23%	-	6.89%	-

Al 31 de diciembre de 2004, el mercado de dinero se integra principalmente por pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, con plazos que van de 1 a 999 días en moneda nacional (1 a 728 días en 2003) y depósitos a plazo por CEDES con plazos de 60 a 999 días (60 a 899 días en 2003).

(15) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Los préstamos interbancarios y de otros organismos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se integran como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>De exigibilidad inmediata y corto plazo:</u>		
<u>Moneda nacional:</u>		
Banco de México ⁽¹⁾	\$ 4,500	-
Banca de desarrollo*	410	75
Fondos de fomento*	281	309
Intereses devengados	<u>7</u>	<u>11</u>
	5,198	395
<u>Dólares valorizados:</u>		
Bancos del extranjero	99	327
Fondos de fomento*	85	55
Banca de desarrollo – interbancario ⁽²⁾	223	-
Intereses devengados	<u>7</u>	<u>6</u>
Total a corto plazo, a la hoja siguiente	\$ <u>5,612</u>	<u>783</u>

* ⁽¹⁾ ⁽²⁾ – ver página siguiente.

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Total a corto plazo, de la hoja anterior	\$ <u>5,612</u>	<u>783</u>
<u>A largo plazo:</u>		
Moneda nacional:		
Banca de desarrollo*	623	471
Fondos de fomento*	<u>3,758</u>	<u>4,228</u>
	4,381	4,699
Dólares valorizados:		
Banca de desarrollo*	-	11
Banca de desarrollo – interbancario ⁽²⁾	223	474
Fondos de fomento*	<u>11</u>	<u>-</u>
Total a largo plazo	<u>4,615</u>	<u>5,184</u>
Total de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ <u><u>10,227</u></u>	<u><u>5,967</u></u>

* Garantizados con cartera crediticia otorgada bajo los programas respectivos (ver nota 10g).

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2004, los préstamos con Banco de México tenían plazos promedio de 9 días.

⁽²⁾ El saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se compone de dos préstamos por 20 millones de dólares cada uno, recibidos de Bancomext que vencen en julio de 2005 y agosto de 2007, devengando intereses a LIBOR a 6 meses más 1.3% y 1.5%, más la sobretasa equivalente al ISR, respectivamente. Los intereses se pagan semestralmente, en los meses de enero y julio y en febrero y agosto, respectivamente. Durante los ejercicios 2004 y 2003, se realizaron pagos de intereses por USD 1,097 (miles) y USD 1,282 (miles), respectivamente.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el promedio anual de tasas vigentes se muestra a continuación:

	<u>Tasas 2004</u>		<u>Tasas 2003</u>	
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Banco de México	8.65%	—	—	—
Banca de desarrollo	11.12%	3.50%	10.37%	2.77%
Fondos de fomento	8.16%	2.49%	5.75%	1.22%
Bancos del extranjero	—	2.40%	—	1.25%
	=====	=====	=====	=====

(16) Pensiones, primas de antigüedad y beneficios posteriores al retiro-

Los componentes del costo neto del período por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 son los siguientes (nominales):

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Pensiones y prima de antigüedad</u>	<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>	<u>Pensiones y prima de antigüedad</u>	<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
Costo laboral	\$ 53	32	47	23
Costo financiero	81	50	77	32
Rendimiento de los activos del plan	(84)	(39)	(75)	(33)
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	<u>1</u>	<u>14</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Costo neto del período	\$ <u>51</u>	<u>57</u>	<u>50</u>	<u>23</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las obligaciones laborales se analizan a continuación (nominales):

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Pensiones y prima de antigüedad</u>	<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>	<u>Pensiones y prima de antigüedad</u>	<u>Gastos médicos vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
Importe de las obligaciones por beneficios proyectados (OBP)	\$ 1,781	1,101	1,692	707
Activos del plan a valor de mercado	<u>1,797</u>	<u>863</u>	<u>1,660</u>	<u>744</u>
OBP en exceso (defecto) del fondo	(16)	238	32	(37)
Partidas pendientes de amortizar:				
Servicios anteriores y modificaciones al plan	(14)	-	(13)	-
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	30	(311)	(19)	(34)
Activo de transición	<u>-</u>	<u>73</u>	<u>-</u>	<u>71</u>
Pasivo (activo) neto proyectado	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Las tasas reales utilizadas en las proyecciones actuariales son:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Tasa de rendimiento del fondo	5.0%	5.0%
Tasa de descuento	5.0%	5.0%
Tasa de incremento de salarios	1.0%	1.0%
Tasa de incremento en gastos médicos	3.0%	3.0%
Tasa de inflación estimada	4.0%	4.4%

Para el ejercicio 2004, el período de amortización de las partidas pendientes de amortizar es de 16.9 años para pensiones, gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados, y de 8.6 años para prima de antigüedad.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(17) Obligaciones subordinadas en circulación-

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2003, se aprobó la conversión anticipada de las obligaciones subordinadas preferentes de conversión obligatoria en acciones representativas del capital social del Banco, propiedad en su totalidad del Grupo Financiero por la cantidad de \$792 (\$720 nominales), resultando un incremento en el capital social y prima en venta de acciones del Banco por \$354 y \$425, respectivamente (ver nota 19 (a)).

(18) Impuesto sobre la renta (ISR), impuesto al activo (IA) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

De acuerdo con la legislación vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IA. Para determinar el ISR, la Ley respectiva contiene disposiciones específicas para la deducibilidad de gastos y el reconocimiento de los efectos de la inflación.

Con fecha 19 de mayo de 2004, el Banco ganó juicio de amparo y protección de la Justicia Federal en contra de los artículos 16 y 17 último párrafo de la Ley del ISR vigente en 2003, por lo cual podrá determinar el monto de las utilidades tomando como base la renta gravable que al efecto establezca la Ley mencionada precisada en el artículo 10. En consecuencia, la base gravable en la participación de los trabajadores en las utilidades del Banco será la misma base para determinar el importe de ISR a pagar.

IA y PTU causados:

El gasto en el estado de resultados por IA y PTU causados se analiza como sigue:

	2004		2003	
	Impuestos	PTU	Impuestos	PTU
Banco (IA)	\$ 16	-	14	260
Inmobiliaria (ISR e IA)	29	-	15	-
Actualización y otros	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>20</u>
	\$ 47	-	32	280
	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>==</u>
	\$ 47		312	
	<u>==</u>		<u>==</u>	

La Ley del IA establece un impuesto del 1.8% sobre los activos, deducidos de ciertos pasivos. El IA causado en exceso del ISR del ejercicio se puede recuperar en los diez ejercicios siguientes, actualizado por inflación, siempre y cuando en alguno de tales ejercicios el ISR exceda al IA. Debido a la incertidumbre de su recuperación, el IA de 2004 y 2003, que ascendió a \$16 y \$29 (nominales), respectivamente, se cargó a resultados de estos ejercicios. Al 31 de diciembre de 2004, existe IA por recuperar del Banco por \$146 que vence en los años 2006 a 2014.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

A continuación se presenta, en forma condensada, una conciliación entre el resultado contable y para efectos de ISR y PTU del Banco consolidado (nominales):

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Resultado antes de impuestos, PTU y la participación en asociadas	\$ 2,039	2,039	1,985	1,985
Menos Inmobiliaria y Scotia Servicios	<u>—</u>	<u>(75)</u>	<u>—</u>	<u>(32)</u>
	2,039	1,964	1,985	1,953
Efecto contable de la inflación	344	331	165	154
Efecto fiscal de la inflación	(364)	(353)	69	—
Valuación de instrumentos financieros	(109)	(98)	61	61
Depreciación y amortización	89	65	68	—
Gastos no deducibles	797	798	502	494
Recuperaciones y otros	<u>(609)</u>	<u>(609)</u>	<u>(91)</u>	<u>(59)</u>
Resultado fiscal antes de amortización de pérdidas	2,187	2,098	2,759	2,603
Amortización de pérdidas de ejercicios anteriores	<u>(2,098)</u>	<u>(2,098)</u>	<u>(2,747)</u>	<u>—</u>
Resultado fiscal	\$ <u>89</u>	<u>—</u>	<u>12</u>	<u>2,603</u>
ISR causado al 33% y 34%	\$ <u>29</u>		<u>4</u>	
PTU causado al 10%				\$ <u>260</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

ISR y PTU diferidos:

El efecto favorable a resultados de ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se compone de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Valuación de instrumentos financieros	\$ 8	5
Provisiones y otros	107	40
Inmuebles, mobiliario y equipo	19	36
Comisiones cobradas no devengadas	(14)	16
Bienes adjudicados	<u>38</u>	<u>—</u>
	158	97
Decremento (incremento) de la reserva por valuación	<u>133</u>	<u>(47)</u>
	\$ <u>291</u>	<u>50</u>

El activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se compone de las siguientes partidas:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Valuación de instrumentos financieros	\$ 3	(5)
Provisiones y otros	145	38
Inmuebles, mobiliario y equipo	(148)	(167)
Comisiones cobradas no devengadas	73	87
Bienes adjudicados	<u>42</u>	<u>4</u>
	115	(43)
Reserva por valuación	<u>(42)</u>	<u>(175)</u>
	\$ <u>73</u>	<u>(218)</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Otras consideraciones:

De acuerdo con la Ley del ISR, es posible amortizar la pérdida fiscal de un ejercicio, actualizada por inflación, contra la utilidad gravable de los diez ejercicios fiscales siguientes. Al 31 de diciembre de 2004, existen pérdidas fiscales por compensar que se originaron en los años 1995 a 2000, sin embargo, como resultado de la celebración del convenio entre BNS y el IPAB, se acordó que el Banco únicamente con autorización previa y por escrito del IPAB podrá utilizar cualesquiera pérdidas que fuesen fiscalmente aprovechables respecto de cualquier ejercicio fiscal comprendido entre el 30 de junio de 1996 y el 31 de diciembre de 1999. En caso de que el Banco obtuviere cualquier beneficio económico resultante del uso de tales pérdidas fiscales aprovechables, excepto por lo permitido, el Banco pagará al IPAB una cantidad igual al beneficio económico recibido.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se amortizaron pérdidas fiscales por \$2,098 y \$2,747 (nominales), respectivamente, que originaron un beneficio fiscal por \$692 y \$934 (nominales) respectivamente, el cual se presenta en el estado de resultados, neto del ISR del ejercicio. Adicionalmente el Banco no reconoce el probable beneficio sobre el IA que al 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a \$146 y \$130, respectivamente, ya que su realización depende de la amortización total de las pérdidas fiscales acumuladas.

De acuerdo con las reformas fiscales a la Ley del ISR, la tasa del ISR para el ejercicio 2005 cambiará del 32% al 30%, y continuará disminuyendo en un punto porcentual por ejercicio fiscal, hasta llegar al 28% en el 2007.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(19) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2003, se aprobó la conversión anticipada de las obligaciones subordinadas preferentes de conversión obligatoria en acciones representativas del capital social del Banco, propiedad del Grupo Financiero por la cantidad de \$792 (\$720 nominales), aplicando para ello la fórmula de conversión correspondiente establecida en el acta de emisión respectiva, resultando un incremento en el capital social de \$354 (\$328 nominales) y una prima en venta de acciones de \$425 (\$392 nominales).

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Asimismo en dicha Asamblea, de los 720,000,000 de acciones de la Serie "F" que se encontraban en tesorería al 31 de diciembre de 2002, se decidió suscribir y cancelar 327,918,161 y 392,081,839 acciones, respectivamente.

Después de los movimientos antes mencionados, el capital social autorizado y pagado al 31 de diciembre de 2004 y 2003 está representado por 2,851,865,508 acciones nominativas con valor nominal de un peso cada una, divididas en 2,851,865,467 acciones de la Serie "F" y 41 acciones de la Serie "B".

(b) Resultado integral-

El resultado integral, que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto y los efectos por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, tenencia de activos no monetarios (inmuebles, mobiliario y equipo e inversiones permanentes en acciones) y en 2004 de cambios en política contable en bienes adjudicados que se aplicó a resultados de ejercicios anteriores, tal y como se describe en la nota 3.

(c) Restricciones al capital contable-

Ninguna persona física o moral podrá adquirir, directa o indirectamente, mediante una o varias operaciones de cualquier naturaleza, simultáneas o sucesivas, el control de acciones de la Serie "B" por más del 5% del capital pagado del Banco. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) podrá autorizar, cuando a su juicio se justifique, la adquisición de un porcentaje mayor, sin exceder en ningún caso del 20% del capital social.

La Ley de Instituciones de Crédito obliga al Banco a separar anualmente el 10% de sus utilidades para constituir reservas de capital hasta por el importe del capital social pagado.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe reembolsado o distribuido, que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

Las utilidades no distribuidas de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas del Banco hasta que sean cobrados los dividendos. Asimismo, las utilidades provenientes de valuación a precios de mercado de inversiones en valores y operaciones derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

(d) Capitalización-

La SHCP requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banco de México. A continuación se presenta la información correspondiente a la capitalización del Banco:

Capital al 31 de diciembre:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Capital contable	\$ 10,554.0	8,423.8
Inversiones en acciones de entidades financieras y controladoras de éstas	(255.9)	(179.3)
Inversiones en acciones no financieras	(50.2)	(85.5)
Activos intangibles e impuestos diferidos	<u>(316.7)</u>	<u>(222.1)</u>
Capital básico (Tier 1)	9,931.2	7,936.9
Exceso de la estimación preventiva para riesgos crediticios sobre cartera vencida – Capital complementario (Tier 2)	<u>238.4</u>	<u>574.0</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>\$ 10,169.6</u>	<u>8,510.9</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2004:

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 15,697.6	1,255.8
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	26.3	2.1
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	162.5	13.0
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	0.7	-
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	1,225.0	98.0
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>277.5</u>	<u>22.2</u>
Total riesgo de mercado	<u>17,389.6</u>	<u>1,391.1</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Grupo II (ponderados al 20%)	2,489.5	199.2
Otros (ponderados al 50%)	16.3	1.3
Otros (ponderados al 10%)	389.3	31.1
Grupo III (ponderados al 100%)	48,215.8	3,857.3
Otros (ponderados al 112%)	<u>3,956.6</u>	<u>316.5</u>
Total riesgo de crédito	<u>55,067.5</u>	<u>4,405.4</u>
Total riesgo de mercado y crédito	<u>\$ 72,457.1</u>	<u>5,796.5</u>

Indices de capitalización al 31 de diciembre:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Capital a activos en riesgo de crédito:</u>		
Capital básico (Tier 1)	18.0%	16.4%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.4%</u>	<u>1.2%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>18.4%</u>	<u>17.6%</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Capital a activos en riesgo de mercado y crédito:		
Capital básico (Tier 1)	13.7%	13.2%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.3%</u>	<u>0.9%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>14.0%</u>	<u>14.1%</u>

La suficiencia de capital es evaluada por el Area de Planeación Estratégica a través de la proyección del índice de capitalización, mediante la cual da seguimiento a los principales límites de operación del Banco determinados 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.

Al 31 de diciembre de 2004, la estructura del capital neto se vio favorecida como consecuencia del incremento del capital contable. Dicho incremento se presentó principalmente en el resultado del ejercicio.

(20) Operaciones con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, el Banco lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas del Banco, 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.

Las principales transacciones a valores nominales realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se muestran a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Ingresos por:</u>		
Premios e intereses por reporto	\$ 1,096	807
Comisiones	3	2
Intereses por préstamos	11	3
Otros	<u>70</u>	<u>87</u>
	<u>\$ 1,180</u>	<u>899</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Gastos por:</u>		
Arrendamientos y servicios relacionados	\$ 3	3
Asesoría financiera	21	28
Intereses pagados	217	1
Premios por reporto	860	757
Intereses por obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital	-	18
Otros	<u>14</u>	<u>13</u>
	<u>\$ 1,115</u>	<u>820</u>

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se integran como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Por cobrar:</u>		
Reportos, neto	\$ -	6
Préstamos otorgados	773	346
Operaciones fecha valor	144	-
Otros	<u>14</u>	<u>-</u>
 <u>Por pagar:</u>		
Depósitos a la vista	\$ 12	329
Préstamos bancarios	-	32
Otros	<u>1</u>	<u>138</u>

(21) Cuentas de orden-

(a) Apertura de créditos irrevocables y avales otorgados-

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco tenía compromisos irrevocables para conceder préstamos por \$1,124 y había otorgado avales por \$300 (\$614 y \$92, respectivamente en 2003).

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

El monto de las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2004 y 2003 para las cartas de créditos y deudores por aval, asciende a \$8 y \$5, respectivamente, y se encuentra incluido en la estimación preventiva para riesgos crediticios.

(b) Bienes en fideicomiso o mandato-

La actividad fiduciaria del Banco, que se registra en cuentas de orden, se analiza al 31 de diciembre de 2004 y 2003 como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 55,293	52,783
Garantía	3,963	4,442
Inversión	-	3
Otros	<u>84</u>	<u>73</u>
	59,340	57,301
Mandatos	<u>475</u>	<u>520</u>
	<u>\$ 59,815</u>	<u>57,821</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, correspondientes a la actividad fiduciaria, ascienden a \$83 y \$114, respectivamente.

(c) Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por el Banco, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros del sistema financiero mexicano, se registran en cuentas de orden y se analizan al 31 de diciembre de 2004 y 2003 como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Acciones y otros	\$ 36,752	31,710
Valores gubernamentales	27,940	10,998
Fondos de inversión	6,228	6,303
Títulos bancarios no emitidos por el Banco	<u>95</u>	<u>560</u>
	<u>\$ 71,015</u>	<u>49,571</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

En caso de que los recursos queden invertidos en instrumentos de captación del propio Banco, el monto correspondiente se incluye en el balance general.

(d) Bienes en custodia-

El Banco registra en esta cuenta los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia, garantía o administración. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, esta cuenta se integra por:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Valores en custodia:		
Caja de valores	\$ 819	906
Caja general	184	85
Por operación de inversiones	136	182
Otros	<u>945</u>	<u>934</u>
	<u>2,084</u>	<u>2,107</u>
Valores en garantía de préstamos	<u>38,795</u>	<u>30,226</u>
Valores en administración:		
Valores	39,619	35,860
Otros	<u>2,816</u>	<u>2,977</u>
	<u>42,435</u>	<u>38,837</u>
	<u>\$ 83,314</u>	<u>71,170</u>

(22) Información adicional sobre operaciones y segmentos-

(a) Margen financiero-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, el margen financiero se integra por los componentes que se presentan a continuación:

Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses (nominales) por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se integran de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Disponibilidades	\$ 721	611
Inversiones en valores	1,262	1,459
Intereses y premios en operaciones de reporto	3,156	3,236
Cartera de crédito	5,897	4,775
Otros, incluyendo actualización	<u>412</u>	<u>775</u>
	<u>\$ 11,448</u>	<u>10,856</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

A continuación se presenta la integración por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 de los intereses y comisiones provenientes de la cartera de crédito por tipo de crédito (nominales):

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Cartera comercial	\$ 2,036	5	1,224	5
Entidades financieras	197	-	144	-
Consumo	1,796	15	1,185	7
Vivienda	1,269	7	877	17
Entidades gubernamentales	510	-	955	-
IPAB	61	-	360	-
Otros adeudos vencidos	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 5,869</u>	<u>28</u>	<u>4,745</u>	<u>30</u>
	<u>\$ 5,897</u>		<u>4,775</u>	

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, dentro del total de ingresos por intereses de consumo se encuentran registradas comisiones que representan un ajuste al rendimiento por \$190 (miles) y \$166 (miles), respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, dentro del total de ingresos por intereses se incluyen intereses en moneda extranjera por 28 y 25 millones de dólares, respectivamente.

Gastos por intereses:

Los gastos por intereses (nominales) por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 555	566
Depósitos a plazo	1,731	1,536
Préstamos interbancarios y de otros organismos	508	477
Intereses y premios en reportos	3,196	3,203
Intereses por obligaciones subordinadas	-	18
Otros, incluyendo actualización	<u>172</u>	<u>451</u>
	<u>\$ 6,162</u>	<u>6,251</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, dentro del total de gastos por intereses se incluyen intereses en moneda extranjera por 1 y 3 millones de dólares.

Resultado por posición monetaria:

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, el resultado por posición monetaria neto proveniente de las cuentas relativas al margen financiero generó pérdidas de \$350 y \$158, respectivamente (\$339 y \$152 respectivamente, correspondientes al Banco).

A continuación se muestra el saldo promedio nominal de los principales activos y pasivos monetarios que se utilizaron para la determinación del resultado por posición monetaria del Banco:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos:		
Disponibilidades	\$ 11,835	10,802
Inversiones en valores	17,302	17,385
Cartera de crédito	53,593	47,384
Otros	<u>63</u>	<u>3,350</u>
Total de activos	<u>82,793</u>	<u>78,921</u>
Pasivos:		
Captación	69,175	64,813
Préstamos bancarios y de otros organismos	7,373	7,118
Otras	<u>4</u>	<u>3,549</u>
Total de pasivos	<u>76,552</u>	<u>75,480</u>
	\$ <u>6,241</u>	<u>3,441</u>

(b) Resultado por intermediación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, el resultado nominal por intermediación se integra como se muestra a continuación:

Resultado por valuación:

Inversiones en valores	\$ (3)	4
Operaciones de reporto	(1)	(3)
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	12	(3)
Operaciones de rango	1	(7)
Divisas y metales	<u>93</u>	<u>8</u>
Resultado por valuación, a la página siguiente	\$ <u>102</u>	<u>(1)</u>

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Resultado por valuación, de la página anterior	\$ <u>102</u>	<u>(1)</u>
<i>Resultado por compraventa:</i>		
Inversiones en valores	235	371
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	6	14
Operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura	-	30
Divisas y metales	<u>287</u>	<u>329</u>
	528	744
<i>Actualización</i>	<u>17</u>	<u>56</u>
	\$ <u>647</u>	<u>799</u>

(c) *Otros productos-*

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, el rubro de otros productos se integra a continuación (nominales):

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Recuperaciones:		
Programas propios de vivienda	\$ 3	19
Otras	196	74
Utilidad en venta de bienes adjudicados o recibidos en dación de pago	117	94
Resultado por posición monetaria originado por partidas no pertenecientes al margen financiero	(20)	(36)
Venta de negocio adquirente (ver nota 1)	-	85
Ingresos por seguros de créditos	270	142
Operaciones FDMS	122	103
Distribución de acciones de sociedades de inversión	70	73
Préstamos al personal	35	35
Vales de despensa	36	27
Otros, incluyendo actualización	<u>529</u>	<u>343</u>
	\$ <u>1,358</u>	<u>959</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

A continuación se muestra el saldo promedio nominal de los principales activos y pasivos monetarios que se utilizaron para la determinación de la utilidad o pérdida en el poder adquisitivo de la posición monetaria del Banco originada por partidas no pertenecientes al margen financiero:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos:		
Disponibilidades	\$ 2,372	1,985
Inversiones en valores	83	182
Otras cuentas por cobrar	2,872	2,551
Bienes adjudicados	474	504
Otros	<u>220</u>	<u>367</u>
Total de activos	<u>6,021</u>	<u>5,589</u>
Pasivos:		
Otras cuentas por pagar	5,258	4,109
Créditos diferidos	429	381
Otros	<u>—</u>	<u>198</u>
Total de pasivos	<u>5,687</u>	<u>4,688</u>
	\$ <u>334</u>	<u>901</u>

(d) Otros gastos-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, el rubro de otros gastos se integra de la siguiente forma (nominales):

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Castigos y quebrantos	\$ 68	189
Otros, incluyendo actualización	<u>5</u>	<u>16</u>
	\$ <u>73</u>	<u>205</u>

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(e) *Indicadores financieros-*

A continuación se presentan los principales indicadores financieros trimestrales por los años 2004 y 2003:

	2004			
	Cuarto	Tercer	Segundo	Primer
Indice de morosidad	2.5%	2.6%	3.3%	3.4%
Indice de cobertura de cartera de crédito vencida	189.0%	204.2%	179.8%	178.1%
Eficiencia operativa (<i>gastos de administración y promoción/activo total promedio</i>)	5.8%	6.7%	5.3%	5.1%
ROE (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio</i>)	28.3%	23.3%	25.1%	19.8%
ROA (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio</i>)	2.9%	2.4%	2.4%	1.8%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito	18.5%	19.4%	19.6%	18.7%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	14.0%	16.2%	15.8%	15.0%
Liquidez (<i>activos líquidos / pasivos líquidos</i>)	70.7%	74.3%	65.1%	57.8%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	4.2%	5.1%	5.2%	5.0%
	2003			
	Cuarto	Tercer	Segundo	Primer
Indice de morosidad	4.8%	4.9%	5.7%	5.5%
Indice de cobertura de cartera de crédito vencida	125.6%	124.0%	118.8%	126.1%
Eficiencia operativa (<i>gastos de administración y promoción/activo total promedio</i>)	5.5%	5.3%	5.5%	5.5%
ROE (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio</i>)	21.8%	24.4%	33.1%	23.1%
ROA (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio</i>)	1.8%	2.1%	2.7%	1.6%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito	17.6%	17.2%	17.8%	17.2%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	14.2%	12.2%	13.2%	13.3%
Liquidez (<i>activos líquidos / pasivos líquidos</i>)	63.1%	52.0%	48.4%	43.6%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	4.8%	5.2%	5.2%	5.1%

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(23) Compromisos y contingencias-

(a) Arrendamiento-

Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basándose en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por este concepto fue de \$290 en 2004 y \$272 en 2003.

(b) Juicios y litigios-

El Banco se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que no se espera tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operaciones futuros. Ciertos casos se encuentran cubiertos por una cláusula de indemnización en el convenio de compraventa con el IPAB.

El Banco está en espera de recibir la notificación oficial de la resolución definitiva al amparo promovido, con motivo de los ajustes ordenados por la Comisión Bancaria, respecto de los desequilibrios contables en los Fideicomisos establecidos en UDIS, que provienen de la modificación en el plazo solicitada por los deudores en las reestructuras de créditos de vivienda efectuadas por el Banco en 1997, en las que se otorgaron todos los beneficios conforme a cada programa y a los nuevos plazos, incluyendo los beneficios adicionales con recursos propios del Banco. La autoridad de amparo sobreseyó, revocó y negó el amparo al Banco, entre otras causas por considerar que los ajustes son consecuencia de una relación contractual en donde el Banco no informó oportunamente dichas modificaciones. El monto del ajuste y la pena convencional asciende aproximadamente a \$121, que están provisionados al 31 de diciembre de 2004 en los rubros de reservas globales de cartera por \$101 y provisiones para obligaciones diversas por \$20.

Litigio por acreditamiento de IVA

Durante el ejercicio 2004 el Banco obtuvo sentencia favorable definitiva sobre la mecánica utilizada para determinar el factor del impuesto al valor agregado (IVA) acreditable, que confirma el derecho de acreditar en su totalidad el IVA pagado por el período comprendido del 1º. enero de 2003 al 31 de julio de 2004, el cual asciende aproximadamente a \$479 (\$317 neto de ISR). El impuesto a recuperar está registrado en cuentas de orden y será reconocido como ingreso al momento de su cobro.

(c) Beneficios al personal-

Los derivados de las obligaciones laborales que se mencionan en el último párrafo de la nota 2(q).

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

(24) Administración de riesgos-

El proceso de administración integral de riesgos tiene como objetivo el identificar los riesgos, medirlos, hacer seguimiento de su impacto en la operación y controlar sus efectos sobre las utilidades y el valor del capital, mediante la aplicación de las estrategias de mitigación más adecuadas y la integración de la cultura del riesgo en la operación diaria.

El objetivo fundamental del Banco es la generación de valor para sus accionistas manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas.

En cumplimiento a las disposiciones emitidas por la Comisión Bancaria y los lineamientos establecidos por BNS, el Banco continúa instrumentando una serie de acciones para fortalecer la administración integral de riesgos, identificar, medir, dar seguimiento, transferir y controlar las exposiciones a riesgos de crédito, liquidez y mercado y a otros riesgos generados por las operaciones, así como, el cumplimiento de leyes, reglamentos y otros asuntos legales.

La responsabilidad del establecimiento de las políticas de administración de riesgos del Banco y del nivel global de riesgo que éste debe asumir compete al Consejo de Administración. El Consejo de Administración debe aprobar por lo menos una vez al año, las políticas y procedimientos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo. Dicha estructura de límites incluye un límite de valor en riesgo global que está relacionado al capital contable del Banco. Asimismo, el Consejo de Administración delega en el Comité de Riesgos y en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas.

Asimismo, el Comité de Riesgos delega en el Comité de Activos-Pasivos y de Riesgos (CAPA), la responsabilidad de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos en los riesgos de mercado y liquidez. Asimismo, la UAIR cuenta con políticas para informar y corregir las desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al Comité de Riesgos y al propio Consejo de Administración, sobre dichas desviaciones.

(a) Riesgo de mercado-

La administración del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en las tasas de interés, tipos de cambio, precios de mercado, índices y 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 Banco.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

El CAPA revisa semanalmente las diversas actividades que exponen al Banco al riesgo de mercado enfocándose principalmente en la gestión de los activos y pasivos contenidos en el balance general consolidado, y que están relacionados con las actividades crediticias, del portafolios de inversión, de las actividades de negociación y de captación de fondos.

Los productos derivados son importantes herramientas de gestión de riesgo tanto para el Banco como para sus clientes. El Banco recurre a los 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 futuros de tasa de interés. Los contratos adelantados de divisas se emplean para controlar el riesgo cambiario. En calidad de representante, el Banco negocia productos derivados por cuenta de sus clientes y toma posiciones por cuenta propia.

Administración del riesgo de mercado en actividades de negociación- Las actividades de negociación del Banco están orientadas a dar servicio a los clientes, para lo cual debe mantener posiciones en instrumentos financieros. Con el objeto de poder satisfacer la demanda de los clientes, se mantiene un inventario de instrumentos financieros de capital y el acceso a la liquidez del mercado se mantiene mediante ofertas de compraventa a otros intermediarios. Aun cuando estas dos actividades constituyen operaciones por cuenta propia, son esenciales para brindar a la clientela acceso a los mercados y productos a precios competitivos. Adicionalmente, se mantienen posiciones de tesorería invertidas en mercado de dinero para que los excedentes de efectivo generen el máximo rendimiento en los resultados del Banco. Por lo general, las posiciones de negociación se toman en mercados líquidos, que evitan costos elevados al momento de deshacer las posiciones. El portafolio de instrumentos para negociación (renta fija, variable y derivados) se valúa a mercado diariamente.

El Banco aplica una serie de técnicas para evaluar y controlar los riesgos de mercado a los que está expuesto en sus diferentes actividades. Los Comités de Riesgos tanto del Banco en México como el de BNS en Toronto y el Consejo de Administración autorizan la estructura de límites para cada instrumento operado en los mercados y para cada unidad de negocios. Principalmente, la estructura de límites contempla montos volumétricos o nocionales de valor en riesgo, de "stop loss", de diversificación, límites de "stress", de máximo plazo, de bursatilidad, de metales, entre otros.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

El valor en riesgo (VaR), constituye un estimado de la pérdida de valor potencial, en función a un determinado nivel de confianza estadístico, que podría generarse por mantener una posición durante un determinado período de tiempo (período observado), bajo condiciones normales de mercado. Mediante el sistema denominado Risk Watch de la empresa Algorithmics, diariamente se calcula el VaR para todos los instrumentos y portafolios en riesgo.

Para el cálculo del VaR se utiliza la metodología de simulación histórica (con 300 días de horizonte). La política del Banco para el cálculo del VaR consiste en considerar un 99% de nivel de confianza y 10 días en el periodo observado (“*holding period*”). Lo anterior con el propósito de hacer homogénea la metodología de medición con BNS.

Debido a que la medida del VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, mensualmente 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 (cambios en la volatilidad y correlaciones entre factores de riesgo). El Comité de Riesgos ha aprobado los límites de “*stress*”.

Para efectos de valuación a mercado de las posiciones, se tiene contratado al proveedor de precios y los determina con base en criterios técnicos, estadísticos y en modelos de valuación autorizados por la Comisión Bancaria. Durante 2004 los límites autorizados y las posiciones promedio y máxima de los valores en riesgo (en millones de pesos nominales, excepto por los forwards y futuros de tipo de cambio que son en millones de dólares) son como se muestra a continuación (información no auditada):

<u>Producto</u>	<u>Posición promedio</u>	<u>Posición máxima</u>	<u>Límite de posición</u>	<u>VaR promedio</u>	<u>Límite de VaR</u>
Mercado de dinero	31,922.5	43,479.5	45,320.0	44.1	80.0
Forwards de tipo de cambio*(2)	793.3	1,499.0	1,700.0		
Futuros de tipo de cambio(1)	1,647.0	3,111.0	10,000.0		
Cambios*(2)	5.8	32.2	35.0	1.1	30.0
Opciones de divisas*	5.0	19.0	60.0	0.2	3.0
Swaps de tasa de interés	3,068.7	5,536.6	8,000.0	3.1	11.5
Futuros de tasas(1)	68,902.0	182,754.0	225,000.0	5.0	14.0
Acciones	66.8	93.5	100.0	7.0	10.0

* La posición de Forwards y Mesa de Cambios se presenta en millones de dólares.

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

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

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

El VaR global promedio en el Banco (no auditado) durante el año 2004 fue de \$52.24 y el valor global al 31 de diciembre de 2004 (no auditado) fue de \$30.71 (\$29.93 y \$26.16 en 2003, nominales).

Administración del riesgo de mercado en actividades crediticias y de fondeo- El riesgo de tasas de interés, que se deriva de las actividades crediticias y de fondeo, se evalúa semanalmente mediante el análisis de las brechas de tasas de interés derivadas de las actividades de captación de fondos y de inversión. Esta función de supervisión semanal está respaldada por procesos de evaluación de riesgos, entre los que destacan los modelos de simulación y el análisis de sensibilidad.

Los modelos de simulación permiten al Banco evaluar el riesgo de tasas de interés de manera dinámica. Dichos modelos se aplican principalmente a la posición de balance y consideran hipótesis sobre el crecimiento, la mezcla de nuevas actividades, las fluctuaciones de las tasas de interés, los vencimientos y otros factores.

(b) Riesgo de liquidez-

Los riesgos de liquidez del Banco se derivan de desfases en los flujos de las operaciones de captación, crédito y negociación como son: los pasivos a la vista, los vencimientos de depósitos a plazo, la disposición de líneas de crédito, la liquidación de operaciones con fines de negociación y con instrumentos derivados y gastos operativos. En la medida en que el Banco tenga la capacidad de obtener recursos de fuentes de fondeo alternas que no tengan un costo inaceptable, el riesgo de liquidez se reduce.

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.

(c) Riesgo de crédito-

Las transacciones con clientes crean exposición a riesgo de crédito, la cual se registra tanto en el balance general como en cuentas de orden. La exposición al riesgo de crédito registrada en el balance general consolidado incluye aquellas partidas que representan un préstamo. Las partidas registradas en cuentas de orden que tienen riesgo de crédito son los avales otorgados, así como cualquier instrumento financiero que pudiera representar una obligación o crédito a cargo de un tercero a favor del Banco.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

El Banco ha desarrollado políticas y procedimientos para administrar el nivel y la composición del riesgo de crédito de su portafolio. El objetivo del proceso de administración de riesgo de crédito es cuantificar y administrar el riesgo de crédito y reducir el riesgo de pérdida que pudiera resultar porque un cliente incumpla con los términos convenidos.

Políticas y procedimientos para el otorgamiento, control y recuperación de créditos, así como evaluación y seguimiento del riesgo crediticio y métodos utilizados para identificar créditos comerciales emproblemados ya sean vigentes o vencidos- La gestión del riesgo de crédito del Banco 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 de crédito, una estrecha vigilancia y un modelo de calificación de riesgo crediticio.

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 y 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 un 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 Banco 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.

Concentraciones de riesgo crediticio- El Banco 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.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

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 Banco 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. Estos mismos sistemas, procesos y estrategias son utilizados en más de 50 países. Asimismo, se aprovecha la experiencia de BNS en la forma de calificar la cartera, estimar reservas y pérdidas y se adapta 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 ocho calificaciones consideradas como aceptables (IG 98 al IG 77) cinco calificaciones para reflejar un riesgo superior al normal (IG 75 al IG 60) y cuatro 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 previstos en las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito, de la Comisión Bancaria, publicadas en el diario oficial de la federación el 20 de agosto de 2004 (las Disposiciones).

Mediante oficio no. 601-II-360447 del 30 de noviembre de 2004, la Comisión Bancaria renovó al Banco, por dos años contados a partir del 1º de diciembre de 2004, autorización para continuar utilizando su modelo interno de calificación de cartera crediticia aplicable a la totalidad de la Cartera Comercial, con excepción de los créditos otorgados a Entidades Federativas y Municipios, los destinados a Proyectos de Inversión con fuente de pago propia, los otorgados a Fiduciarios que actúen al amparo de Fideicomisos y los esquemas de crédito "estructurados" que cuenten con afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado; los cuales son calificados individualmente conforme a las metodologías señaladas en los artículos 24, 26 y 27 de las Disposiciones. La calificación de los créditos y su provisionamiento, a partir de diciembre de 2004 se realizan, respectivamente, conforme a los artículos 38 y 43 de las citadas Disposiciones.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

En el siguiente cuadro se presenta el esquema de correspondencia entre las calificaciones de crédito internas y los grados de riesgo previstos en las citadas Disposiciones:

Calificación	Código IG	Comisión Bancaria
Riesgo Excelente	98	A-1
Riesgo Muy Bueno	95	A-1
Riesgo Bueno	90	A-1
Riesgo Satisfactorio	87	A-1
Riesgo Adecuado Alto	85	A-2
Riesgo Adecuado Medio	83	A-2
Riesgo Adecuado Bajo	80	B-1
Riesgo Medio	77	B-1
Riesgo Moderado Alto	75	B-2
Riesgo Moderado Medio	73	B-2
Riesgo Moderado Bajo	70	B-3
En Lista de Observación	65	C-1
Supervisión Especial	60	C-1
Sub-Estándar	40	C-2
Alto Deterioro	22	C-2
Dudosa Recuperación	21	D
Crédito Problema	20	E

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.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

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 acorde al promedio de la industria, no obstante, son un poco más susceptibles a condiciones económicas adversas que 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 presentan 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.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

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.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

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 considerada 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.

El Banco ha implementado, y adaptado a las condiciones de México, la metodología de CreditMetrics® para la medición y control del riesgo de crédito de los diferentes segmentos de su portafolio.

- Esta metodología permite la estimación de las pérdidas esperadas y no esperadas a partir de medidas de probabilidad de ocurrencia de los eventos crediticios (matrices de transición) incluyendo probabilidades de incumplimiento.
- Para la determinación de la pérdida no esperada ("*Credit VaR*") se utiliza un nivel de confianza de 99.75 % y un horizonte de un año.
- Para medir el efecto de la concentración en el portafolio de créditos comerciales se utiliza la correlación entre los distintos sectores económicos. Para portafolios de menudeo (tarjeta de crédito, préstamos personales e hipotecario) se utilizan supuestos de correlación constante acordes a prácticas internacionales.
- Adicionalmente, en forma regular se llevan a cabo pruebas de impacto bajo condiciones extremas tanto para la pérdida esperada como para la no esperada.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Cultura de crédito- A efectos de crear y fomentar la cultura de crédito, el Banco 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 Prudencial en Materia de Crédito”, el Banco 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.

(d) Riesgo operativo-

De acuerdo a las “Disposiciones de carácter prudencial en materia de administración integral de riesgos”, aplicables a las instituciones de crédito y publicadas en el Diario Oficial del 1 de Julio de 2004, el Riesgo Operativo 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 y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal, en el entendido de que:

1. El Riesgo Tecnológico, se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la institución.
2. El Riesgo Legal, se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan al cabo.

El Riesgo Operativo es un riesgo inherente a cada negocio del Banco y a sus actividades de soporte claves, y potencialmente pueden resultar en una pérdida financiera, una sanción regulatoria y/o un daño a la reputación del Banco.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Las pérdidas por riesgo operativo pueden ser clasificadas en los siguientes tipos:

- Errores o interrupciones en procesos transaccionales, que incluyen pago de indemnizaciones a clientes y desembolsos incorrectos no recuperados;
- Pasivos legales derivados del incumplimiento de la legislación y requerimientos contractuales, leyes laborales y de seguridad social;
- Multas y penalizaciones incurridas por el incumplimiento de la regulación;
- Pérdidas por fraude, robo y actividades no autorizadas; y pérdidas o daño a los activos por desastres naturales, invasión a las instalaciones por grupos subversivos (Barzón), u otros accidentes.

Para dar cumplimiento a los preceptos establecidos en las disposiciones de carácter prudencial en materia de administración integral de riesgos el Banco cuenta con las siguientes políticas en materia de gestión de riesgo operativo:

- Políticas de Administración de Riesgo Operativo.- que tiene como propósito principal el fomentar la cultura de administración de riesgos en particular la del Riesgo Operativo, que le permita al Banco identificar, medir, monitorear, limitar, controlar y divulgar los riesgos operativos inherentes a sus actividades diarias.
- Políticas para la Obtención de Información para Riesgo Operativo.- que definen los requerimientos para reportar la información que soporte los procesos de medición, incluyendo su alcance, funciones y responsabilidades de las unidades que proveen la información, su clasificación y características específicas de esta.

El Banco cuenta también con una metodología estructurada para identificar y evaluar los riesgos operativos a los que esta expuesto, cuyos objetivos son:

- Priorizar riesgos operativos significativos
- Tener bases explícitas para que el Banco demuestre conciencia de sus riesgos operativos
- Establecer planes de mitigación de riesgos
- Dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en la fracción I del Art. 23, de las Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración de Riesgos.

(Continúa)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Asimismo, las auditorías habituales realizadas por un departamento independiente y experimentado de auditoría interna incluyen revisiones totales de la concepción y explotación de los sistemas de control interno en todos las áreas de negocio y apoyo, nuevos productos y sistemas y la confiabilidad e integridad de las operaciones de procesamiento de datos.

Reconociendo la necesidad de un enfoque coordinado con respecto a nuevas metodologías y avances en el campo de los riesgos de operación, el Banco ha creado la Subdirección de Riesgo Operativo que tiene la responsabilidad global de la administración de los riesgos operativos.

Esta unidad, que trabaja conjuntamente con los grupos de especialistas y las áreas de negocio, ha sido previsor en la elaboración y aplicación de nuevos métodos para identificar, medir, evaluar y administrar el riesgo operativo. Las iniciativas incluyen la definición de un marco para la identificación del riesgo y la elaboración de una base de datos centralizada de los eventos de pérdidas por riesgo operativo para la cuantificación de este riesgo.