

**GRUPO FINANCIERO  
SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.  
Sociedad Controladora Filial  
Y SUBSIDIARIAS**

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2005 y 2004

(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  
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V.  
Sociedad Controladora Filial:

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. y Subsidiarias (el Grupo) al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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 Grupo. 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 sociedades controladoras de grupos financieros 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 consolidados, el Grupo 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 sociedades controladoras de grupos financieros 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.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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 sociedades controladoras de grupos financieros 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

10 de febrero de 2006.

**60**  
años  
1946 - 2006  
EN MÉXICO

KPMG Cárdenas Dosal, S.C. la firma Mexicana miembro  
de KPMG International, una cooperativa Suiza.

Aguascalientes, Ags.  
Ciudad Juárez, Chih.  
Culiacán, Sin.  
Chihuahua, Chih.  
Guadalajara, Jal.  
Hermosillo, Son.  
Mérida, Yuc.  
Mexicali, B.C.

México, D.F.  
Monterrey, N.L.  
Puebla, Pue.  
Querétaro, Qro.  
Reynosa, Tamps.  
San Luis Potosí, S.L.P.  
Tijuana, B.C.  
Toluca, Edo. de Mex.

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**  
(Sociedad Controladora Filial)

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2005 y 2004

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Activo	2005	2004	Pasivo y Capital Contable	2005	2004
Disponibilidades (nota 5)	\$ 22,389	19,744	Captación tradicional (nota 13):		
Inversiones en valores (nota 6):			Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 41,062	36,121
Títulos para negociar	5,471	10,537	Depósitos a plazo	45,669	45,666
Títulos disponibles para la venta	6,031	153	Bonos bancarios	2,217	-
Títulos conservados a vencimiento	1,910	3,604		<u>88,948</u>	<u>81,787</u>
	<u>13,412</u>	<u>14,294</u>	Préstamos interbancarios y de otros organismos (nota 14):		
Operaciones con valores y derivadas:			De exigibilidad inmediata	6,148	4,813
Saldos deudores en operaciones de reporto (nota 7)	50	26	De corto plazo	929	962
Valores por recibir en operaciones de préstamo (nota 7)	24	8	De largo plazo	3,649	4,749
Operaciones con instrumentos financieros derivados (nota 8)	1	12		<u>10,726</u>	<u>10,524</u>
	<u>75</u>	<u>46</u>	Valores asignados por liquidar (nota 6)	64	321
Cartera de crédito vigente (nota 9):			Operaciones con valores y derivadas:		
Créditos comerciales	22,880	20,412	Saldos acreedores en operaciones de reporto (nota 7)	53	16
Créditos a entidades financieras	7,978	7,916	Valores a entregar en operaciones de préstamo (nota 7)	34	1
Créditos al consumo	13,897	12,275	Operaciones con instrumentos financieros derivados (nota 8)	63	4
Créditos a la vivienda	16,287	13,311		<u>150</u>	<u>21</u>
Créditos a entidades gubernamentales	19,064	17,145	Otras cuentas por pagar:		
Total cartera de crédito vigente	<u>80,106</u>	<u>71,059</u>	Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad por pagar (nota 17)	279	109
Cartera de crédito vencida (nota 9):			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,697	3,670
Créditos comerciales	637	745		<u>3,976</u>	<u>3,779</u>
Créditos al consumo	425	187	Créditos diferidos	284	345
Créditos a la vivienda	469	844		<u>104,148</u>	<u>96,777</u>
Adeudos vencidos	13	20	Capital contable (nota 18):		
Total cartera de crédito vencida	<u>1,544</u>	<u>1,796</u>	Capital contribuido:		
Total cartera de crédito	<u>81,650</u>	<u>72,855</u>	Capital social	4,168	4,168
Menos:			Capital ganado:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9h)	3,018	3,394	Reservas de capital	353	232
Cartera de crédito, neto	<u>78,632</u>	<u>69,461</u>	Resultado de ejercicios anteriores	6,724	4,410
Otras cuentas por cobrar, neto	1,695	1,935	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	105	9
Bienes adjudicados (nota 10)	159	285	Resultado por tenencia de activos no monetarios:		
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 11)	2,131	2,136	Por valuación de inmuebles, mobiliario y equipo	2	2
Inversiones permanentes en acciones (nota 12)	446	481	Por valuación de inversiones permanentes en acciones	751	749
Impuestos diferidos (nota 17)	183	43	Resultado neto	3,661	2,435
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	790	357		<u>11,596</u>	<u>7,837</u>
			Total capital contable	15,764	12,005
			Compromisos y contingencias (nota 21)		
Total activo	\$ <u>119,912</u>	<u>108,782</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>119,912</u>	<u>108,782</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**  
(Sociedad Controladora Filial)

Balances Generales Consolidados, continuación

31 de diciembre de 2005 y 2004

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto capital social histórico)

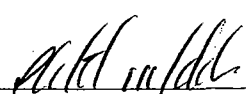
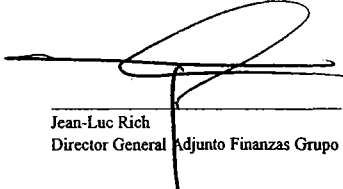
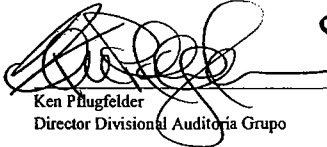
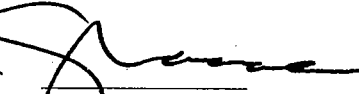
Cuentas de orden

Operaciones por cuenta de terceros	2005	2004	Operaciones por cuenta propia	2005	2004
Cientes cuentas corrientes-			Cuentas de registro propias-		
Bancos de clientes	\$ 4	8	Avales otorgados (nota 19)	\$ 872	309
Liquidación de operaciones de clientes	57	12	Apertura de créditos irrevocables (nota 19)	1,243	1,157
	<u>61</u>	<u>20</u>	Bienes en fideicomiso o mandato (nota 19)	120,311	103,218
Valores de clientes (nota 19)-			Bienes en custodia o en administración (nota 19)	132,774	124,440
Valores de clientes recibidos en custodia	128,468	113,139	Valores de la sociedad entregados en custodia	6,645	688
Valores y documentos recibidos en garantía	1,470	1,324	Valores gubernamentales de la sociedad en custodia	229	125
	<u>129,938</u>	<u>114,463</u>	Valores de la sociedad entregados en garantía	793	538
Operaciones por cuenta de clientes-			Valores en el extranjero de la sociedad	29	11
Operaciones de reporte de clientes (nota 19)	40,129	44,847	Otras obligaciones contingentes	1,110	1,030
Operaciones de préstamo de valores de clientes	20	13		<u>264,006</u>	<u>231,516</u>
Fideicomisos administrados	51	47	Operaciones de reporte (nota 7):		
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, neto (nota 19)	34,506	31,418	Títulos a recibir por reporte	81,798	83,466
	<u>74,706</u>	<u>76,325</u>	Menos - Acreedores por reporte	81,825	83,449
				<u>(27)</u>	<u>17</u>
			Deudores por reporte	32,708	38,755
			Menos - Títulos a entregar por reporte	32,684	38,762
				<u>24</u>	<u>(7)</u>
			Posición neta de reportos	<u>(3)</u>	<u>10</u>
Total por cuenta de terceros	\$ <u>204,705</u>	<u>190,808</u>	Total por cuenta propia	\$ <u>264,003</u>	<u>231,526</u>

"Los presentes balances generales consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas 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 al 31 de diciembre de 2005 y 2004, asciende a \$3,110,694,442.00".

			
Anatol von Hahn Director General	Jean-Luc Rich Director General Adjunto Finanzas Grupo	Ken Pfugfelder Director Divisional Auditoría Grupo	Gordon Macrae Director Contabilidad Grupo

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**  
(Sociedad Controladora Filial)

Estados Consolidados de Resultados

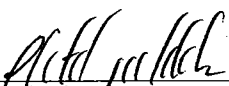
Años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

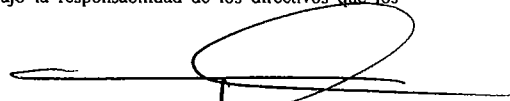
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por intereses (nota 20)	\$ 19,118	13,634
Gastos por intereses (nota 20)	(12,486)	(8,081)
Resultado por posición monetaria, neto	<u>(245)</u>	<u>(405)</u>
Margen financiero	6,387	5,148
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9h)	<u>(863)</u>	<u>(566)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	5,524	4,582
Comisiones y tarifas cobradas	2,315	2,013
Comisiones y tarifas pagadas	(358)	(411)
Resultado por intermediación (nota 20)	<u>827</u>	<u>794</u>
Ingresos totales de la operación	8,308	6,978
Gastos de administración y promoción	<u>(6,328)</u>	<u>(6,020)</u>
Resultado de la operación	1,980	958
Otros productos (nota 20)	2,233	1,568
Otros gastos (nota 20)	<u>(398)</u>	<u>(133)</u>
Resultado antes de impuestos, participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) y resultado de subsidiarias y asociadas	3,815	2,393
Impuesto sobre la renta (ISR), al activo y PTU causados (nota 17)	(332)	(169)
ISR y PTU diferidos (nota 17)	<u>208</u>	<u>256</u>
Resultado antes de participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	3,691	2,480
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas, neto	<u>(30)</u>	<u>(45)</u>
Resultado neto	\$ <u><u>3,661</u></u>	<u><u>2,435</u></u>

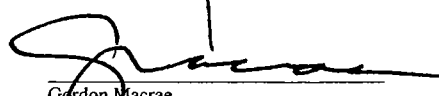
"Los presentes estados de resultados consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas 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

  
Gordon Macrae  
Director Contabilidad Grupo

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**  
(Sociedad Controladora Filial)

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

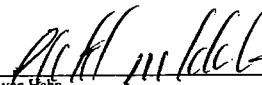
Años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

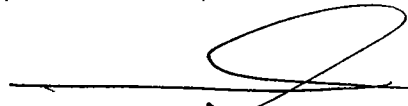
(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

	Capital ganado						Resultado neto	Total del capital contable
	Capital social	Reserva legal	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		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	\$ 4,168	133	2,628	2	1	763	1,975	9,670
<b>Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:</b>								
Acuerdo tomado en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 30 de Abril de 2004:								
Aplicación del resultado del ejercicio 2003	-	99	1,876	-	-	-	(1,975)	-
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 18b):</b>								
Resultado 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 (nota 10)	-	-	(94)	-	-	-	-	(94)
Efectos de valuación	-	-	-	7	1	(14)	-	(6)
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	2,435	2,435
Total de la utilidad integral	-	-	(94)	7	1	(14)	2,435	2,335
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	4,168	232	4,410	9	2	749	2,435	12,005
<b>Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:</b>								
Acuerdos tomados en la Asambleas Generales Ordinaria Anual y Especiales de Accionistas del 22 de abril de 2005 - aplicación del resultado del ejercicio 2004	-	121	2,314	-	-	-	(2,435)	-
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 18b):</b>								
Efectos de valuación, netos de impuesto diferido por \$68 en el caso de títulos disponibles para la venta	-	-	-	96	-	2	-	98
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	3,661	3,661
Total de la utilidad integral	-	-	-	96	-	2	3,661	3,759
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	\$ 4,168	353	6,724	105	2	751	3,661	15,764

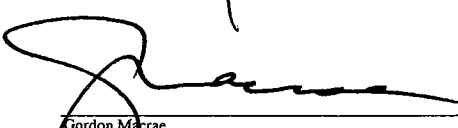
\*Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto en el Artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas del capital contable derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas 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 van Halbe  
Director General

  
Jean-Luc Rich  
Director General Adjunto Finanzas Grupo

  
Ken Pflugfelder  
Director Divisional Auditoria Grupo

  
Gordon Macrae  
Director Contabilidad Grupo

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**  
(Sociedad Controladora Filial)

Estados Consolidados de Cambios en la Situación Financiera

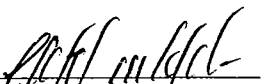
Años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

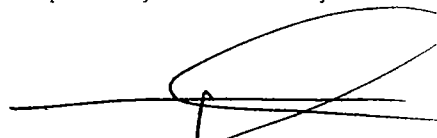
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Actividades de operación:		
Resultado neto	\$ 3,661	2,435
Partidas aplicadas a resultados que no requieren (generan) recursos:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	863	566
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	30	45
Estimación por baja de valor de bienes adjudicados	12	46
Resultado por valuación a valor razonable de reportos, operaciones con valores y derivados e inversiones en valores	81	(5)
Impuesto sobre la renta y participación del personal en la utilidad diferidos	(208)	(256)
Depreciación y amortización	145	136
Otras partidas aplicadas a resultados que no requirieron recursos	<u>140</u>	<u>-</u>
Recursos generados por la operación	4,724	2,967
Cambios en las partidas relacionadas con la operación:		
(Decremento) incremento de operaciones pasivas:		
Captación tradicional	7,161	(2,137)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	202	4,384
Otros, neto	297	(149)
(Incremento) decremento de operaciones activas:		
Cartera de crédito	(10,034)	(8,893)
Inversiones en valores	970	5,140
Operaciones con valores y derivadas y valores asignados por liquidar	<u>(162)</u>	<u>163</u>
Recursos generados por actividades de operación	<u>3,158</u>	<u>1,475</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo, neto	(140)	(106)
Disminución de bienes adjudicados	114	113
Disminución (aumento) en inversiones permanentes en acciones	7	(21)
Aumento en otros activos y créditos diferidos, neto	<u>(494)</u>	<u>(221)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(513)</u>	<u>(235)</u>
Aumento de disponibilidades	2,645	1,240
Disponibilidades:		
Al principio del año	<u>19,744</u>	<u>18,504</u>
Al final del año	\$ <u>22,389</u>	<u>19,744</u>

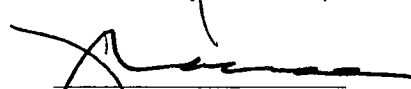
"Los presentes estados de cambios en la situación financiera consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 30 de la Ley para Regular Agrupaciones Financieras, 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 Sociedad Controladora y entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas 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 Plugfelder  
Director Divisional Auditoría Grupo

  
Jean-Luc Rich  
Director General Adjunto Finanzas Grupo

  
Gordon Macrae  
Director Contabilidad Grupo

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2005 y 2004

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**(1) Actividad y operaciones sobresalientes-**

***Actividad-***

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero) es una subsidiaria de The Bank of Nova Scotia (BNS) quien posee el 97.3% de su capital social y está autorizado para adquirir y administrar acciones con derecho a voto, emitidas por entidades financieras, bursátiles, organizaciones auxiliares del crédito, así como aquellas sociedades que presten servicios complementarios o auxiliares de manera preponderante a una o más de dichas entidades financieras.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo Financiero y sus subsidiarias (el Grupo) se integra por Scotiabank Inverlat, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (el Banco) que es un banco múltiple cuyas operaciones 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; Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V. Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa) que actúa como intermediaria en operaciones de valores y financieras; y Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Operadora de Fondos), que actúa como operadora de sociedades de inversión en los términos de las leyes aplicables.

***Operaciones sobresalientes-***

Con fecha 30 de junio de 2005 el Banco publicó un programa de colocación de certificados bursátiles bancarios, con carácter de revolvente, por un monto total autorizado de \$5,000. Mientras el programa continúe vigente, podrán realizarse tantas emisiones como sean determinadas por el Banco, siempre que el valor de los certificados bursátiles en circulación no rebase el monto total del programa. La vigencia del programa es de 48 meses a partir de la fecha de autorización. Al 31 de diciembre de 2005, se lograron colocar \$2,200 (ver nota 13).

El 22 de abril de 2005, la Asamblea de Accionistas acordó escindir de la Casa de Bolsa activos por \$350 nominales, que comprenden principalmente las acciones de doce sociedades de inversión, de Scotia Derivados, S. A. de C. V. e inversiones en valores, y a constituir en la fecha antes mencionada con motivo de dicho acto a la compañía Lepidus, S. A. de C. V., que fue fusionada inmediatamente por el Banco.

El 23 marzo de 2004, BNS adquirió del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario 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 accionistas minoritarios.

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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. 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.

**(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 sociedades controladoras de grupos financieros 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 sociedades controladoras de grupos financieros y realiza la revisión de su información financiera.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen los del Grupo Financiero, Banco, Casa de Bolsa y Operadora de Fondos. Los saldos y transacciones importantes entre las empresas se han eliminado en la consolidación.

Los estados financieros consolidados también incluyen los fideicomisos de cartera de créditos reestructurados en unidades de inversión (Fideicomisos UDIS) del Banco, que fueron constituidos con el objeto de administrar la cartera reestructurada mediante los programas de apoyo establecidos por el Gobierno Federal, ver nota 9f, 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, ver nota 23), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación, cuya aplicación difiere de los citados principios - ver incisos b, d, e y l de esta nota, e inciso c para 2004, que al modificarse en 2005 el boletín C2 de PCGA, coincide con el registro de la valuación de los títulos disponibles para la venta en la utilidad integral que se reconocía en resultados.

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 Información Financiera (NIIF) establecidas por el International Accounting Standards Board; los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (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)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005,  
excepto valor de la UDI)

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>
2005	\$ 3.6375	2.91%
2004	3.5347	5.45%
2003	3.3520	3.91%

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 América.

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

La preparación de los estados financieros consolidados 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, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Los estados financieros consolidados de 2004 incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con las clasificaciones utilizadas en 2005.

**(b) Disponibilidades-**

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios, operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas, cuentas de margen asociadas a transacciones con contratos estandarizados de futuros y opciones celebrados en la bolsa de derivados, préstamos bancarios con vencimientos iguales o menores a tres días (operaciones de “Call Money”) y depósitos con el Banco Central, los cuales incluyen los depósitos de regulación monetaria que el Banco está obligado conforme a Ley, a mantener, 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. Conforme al Boletín C-10 de los PCGA, a partir del 1º de enero de 2005, las cuentas de margen mencionadas se presentarían dentro del rubro de “Operaciones con instrumentos financieros derivados”.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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 a continuación, atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia.

*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".

Los derechos y obligaciones originados por las ventas y compras de títulos a 24 y 48 horas, respectivamente, (operaciones fecha valor), se registran en el rubro de "Otras cuentas por cobrar" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente. Los títulos a recibir y entregar por este tipo de operaciones, se presentan dentro del rubro de "Inversiones en valores" y se valúan conforme a mercado.

*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.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

*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.

*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 consolidado 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”.

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.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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.

**(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 consolidado 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 contrato, 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 consolidado 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 contrato, 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.

Las políticas contables anteriores difieren del Boletín C-10 de los PCGA, el cual establece que los instrumentos financieros derivados se reconocen, sin considerar su intencionalidad, a valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación se reconocen en el estado de resultados dentro del costo integral de financiamiento, y los de cobertura en el mismo rubro del estado de resultados en donde se reconozca el resultado por valuación de la posición primaria o en la utilidad integral.

**(f) 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.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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.

**(g) 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, o el principal 30 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.

*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 éstos cumplen oportunamente con el pago de tres amortizaciones consecutivas (pago sostenido).

**(h) 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 se describe en la siguiente página.

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

*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”), 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 22).

*Cartera hipotecaria y de consumo evaluada* – Se evalúa paramétricamente conforme las “Disposiciones” que establecen reglas para la constitución de reservas que reconozcan las potenciales pérdidas de la cartera crediticia considerando los períodos de facturación que reporten incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento y, en su caso, la severidad de la pérdida asociada al valor.

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.

*Reservas específicas* – Las estimaciones que resulten de los grados B, C, D y E.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

*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, así como créditos que aún y cuando se encuentren vigentes provengan de una negociación en la cual se autorizó una condonación, quita o bonificación al final del plazo pactado, o son a cargo de personas a las cuales se les ha clasificado como clientela indeseable.

*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.

**(i) Otras cuentas por cobrar-**

Los importes correspondientes a los deudores diversos que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), se reservan con cargo a los resultados del ejercicio, independiente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos, impuesto al valor agregado acreditable y cuentas liquidadoras. Hasta el 31 de diciembre de 2004, la administración evaluaba la recuperabilidad de los saldos deudores mayores a 30 días derivados de transacciones no crediticias y en caso necesario, se reservaban con cargo a los resultados del ejercicio. El efecto de este cambio es inmaterial.

**(j) 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.

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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. 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 h de esta nota; las provisiones se establecen conforme a la tabla que se muestra a continuación:

<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%	

**(k) 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 Grupo 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 Grupo 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 consolidados a su valor actualizado o de realización, el menor.

**(l) Inversiones permanentes en acciones-**

Las inversiones en compañías afiliadas se valúan por el método de participación. La participación 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 en el rubro de "Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes".

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Este rubro 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.

La Casa de Bolsa para la realización de sus operaciones está obligada a adquirir y mantener una acción de la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C. V., Cebur, S. A. de C. V., S. D. Ineval, S. A. de C. V. y Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V. De acuerdo a lo señalado por la Comisión Bancaria, las inversiones permanentes en acciones se valúan utilizando el método de participación sobre los últimos estados financieros disponibles, lo cual difiere de los PCGA, cuya valuación se realizaría a costo actualizado o valor de realización, el menor, cuando la entidad que ha realizado la inversión carece de control o influencia significativa.

La inversión en el capital fijo de las sociedades de inversión, se valúa al valor del capital contable de las sociedades de inversión bajo el método de participación, el cual equivale al precio de mercado publicado por el proveedor de precios. La diferencia entre el valor nominal y el precio de la acción a la fecha de valuación se registra en el estado consolidado de resultados como “Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas, neto”.

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

El ISR y PTU diferidos 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 consolidados 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 17), cuyo efecto se reconoce conforme se amortizan.

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, por algunas subsidiarias, 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.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**(n) Captación-**

Este rubro comprende los depósitos a la vista y a plazo del público en general, incluyendo fondeo del mercado de dinero, así como la colocación de certificados bursátiles bancarios. 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.

**(o) 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.

**(p) Pensiones, prima de antigüedad, beneficios posteriores al retiro y obligaciones por indemnizaciones al término de la relación laboral-**

Se ha establecido un plan de pensiones, al cual tienen derecho todos los empleados que llegan a los 60 años de edad (65 años para la Casa de Bolsa) con 5 años de servicio (10 años para la Casa de Bolsa) o 55 años de edad con 35 años de servicio, tal como se establece en el contrato colectivo de trabajo y al cual éstos no contribuyen. El plan también cubre las primas de antigüedad a las que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, y las obligaciones relativas a los planes para los beneficios médicos posteriores al retiro, vales de despensa y el seguro de vida de jubilados.

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

A partir del 1° de enero de 2005, el Boletín D-3 del IMCP, establece una nueva disposición que incluye la provisión por remuneraciones a los trabajadores al término de la relación laboral (indemnización legal), que no provenga de una reestructuración; hasta el 31 de diciembre de 2004, los demás pagos a que podían tener derecho los empleados, en caso de separación o incapacidad, se reconocían en resultados cuando eran exigibles. El efecto de este cambio en los resultados del ejercicio es inmaterial.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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

Se determina multiplicando las aportaciones de capital 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.

**(r) 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.

**(s) Resultado por posición monetaria-**

El Grupo 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 consolidado de resultados; la utilidad o pérdida por posición monetaria de las partidas monetarias restantes, se presenta dentro del rubro de "Otros productos" u "Otros gastos, respectivamente".

**(t) 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.

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 difieren 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.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Las comisiones cobradas a los clientes en operaciones de compraventa de acciones se registran en los resultados cuando se pactan las operaciones. Los premios de las operaciones de reporto y los intereses por inversiones en títulos de renta fija, se reconocen en resultados conforme se devengan. El premio devengado por operaciones de reporto se calcula con base al valor presente del precio al vencimiento.

**(u) Valores de clientes-**

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se reconocen en cuentas de orden, y se valúan a su valor razonable, representado así el monto máximo esperado por el que se estaría obligado a responder ante clientes por cualquier eventualidad futura.

**(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 para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se llevan a los resultados del ejercicio.

**(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) y al Fondo de Reserva-**

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.

De acuerdo a dicha Ley, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta 400 mil UDIS (5 millones de UDIS en el 2004).

El rubro de otros activos incluye las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autorregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

*(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 consolidados y se registran en el caso del Banco en cuentas de orden. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza absoluta de su realización.

**(3) Cambio en política contable-**

*Obligaciones laborales*

A partir del 1° de enero de 2005, el Grupo adoptó la disposición del Boletín D-3, Obligaciones Laborales, de los PCGA emitido por el IMCP, relativa al reconocimiento del pasivo por las remuneraciones al término de la relación laboral, antes de que los trabajadores lleguen a su edad de retiro (indemnización legal), por causas distintas de reestructuración, el cual se determina con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, basado en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés reales. Al momento de la adopción de la disposición conforme a la opción establecida, el Grupo reconoció un activo por amortizar y un pasivo por \$277, que se amortizarán de acuerdo con la vida laboral remanente promedio de los trabajadores que se espera reciban dichas remuneraciones, y un incremento en el gasto del año por \$30.

**(4) Posición en moneda extranjera-**

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa 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 y global del Banco y Casa de Bolsa, respectivamente.

El Banco cuenta con autorización del Banco Central para mantener una posición larga mayor que incluye la cobertura de capital hasta 50 millones de dólares en 2005 y 2004. Por consiguiente al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco mantiene una posición larga dentro de los límites autorizados. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el límite de la posición corta y larga en divisas de la Casa de Bolsa era de \$118 y \$144 (nominales), respectivamente, que es equivalente a un máximo del 15% del capital global para las casas de bolsa y asciende a \$789 y \$958 (nominales) en cada año.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005,  
excepto tipos de cambio)

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos	1,031	963
Pasivos	<u>(942)</u>	<u>(905)</u>
Posición larga	<u>89</u>	<u>58</u>

Al 31 de diciembre de 2005, la posición larga en moneda extranjera se integra en un 99% por dólares americanos (97% en 2004), 0.1% por euros (2% en 2004) y 0.9% en otras monedas extranjeras (1% en 2004).

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2005 y 2004, fue de \$10.63 y \$11.15, respectivamente.

**(5) Disponibilidades-**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	\$ 1,454	1,477
Bancos del país y del extranjero	5,299	5,008
Depósitos en Banco de México	13,039	12,382
Margen cámara de compensación	141	153
Préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días	2,425	911
Venta de divisas a 24 y 48 horas	(1,175)	(914)
Otras disponibilidades	125	115
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24 y 48 horas	<u>1,081</u>	<u>612</u>
	<u>\$ 22,389</u>	<u>19,744</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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 2005 y 2004 los depósitos en Banco de México incluyen depósitos por regulación monetaria por \$12,452 y \$10,357, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se tenían los siguientes préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días:

<u>Institución</u>	<u>2005</u>			<u>2004</u>		
	<u>Importe</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>
BBVA Bancomer, S. A.	\$ 424	8.25%	3 días	669	8.70%	3 días
Banco Nacional de México, S. A.	2,001	8.25%	3 días	—	—	—
Banco Mercantil del Norte, S. A.	—	—	—	201	8.70%	3 días
HSBC México, S. A.	—	—	—	41	8.70%	3 días
	<u>\$ 2,425</u>			<u>911</u>		

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>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Dólar	\$ 1,036	533	1,130	835
Otras divisas	<u>45</u>	<u>79</u>	<u>45</u>	<u>79</u>
	<u>\$ 1,081</u>	<u>612</u>	<u>1,175</u>	<u>914</u>

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**(6) Inversiones en valores-**

**(a) Integración-**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las inversiones en valores se analizan como sigue:

	<u>Valor razonable</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Títulos para negociar (corto plazo):</u>		
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental (ver nota 7)	\$ 3,520	9,192
Papel bancario	1,376	1,164
Certificados de la tesorería (CETES)	259	128
Operaciones fecha valor (CETES)	—	(99)
Acciones de sociedades de inversión	204	75
Otros	<u>112</u>	<u>77</u>
	<u>5,471</u>	<u>10,537</u>
<u>Títulos disponibles para la venta (largo plazo):</u>		
Acciones <sup>(1)</sup>		
	425	153
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental	<u>5,606</u>	<u>—</u>
	<u>6,031</u>	<u>153</u>
<u>Títulos conservados al vencimiento (largo plazo):</u>		
CETES especiales de los Fidecomisos UDIS:		
Planta productiva nacional	381	816
Estados y municipios <sup>(2)</sup>	(21)	(21)
Vivienda	<u>1,415</u>	<u>1,398</u>
	1,775	2,193
Bonos M <sup>(3)</sup>	—	1,116
MYRAS	109	257
Otros	<u>26</u>	<u>38</u>
	<u>1,910</u>	<u>3,604</u>
Total de inversiones en valores	<u>\$ 13,412</u>	<u>14,294</u>

<sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup> y <sup>(3)</sup> ver página siguiente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005,  
excepto valor por acción)

- <sup>(1)</sup> Incluyen 23,308,845 acciones de una entidad dedicada a la transportación aérea con valor neto en libros de 82 centavos por acción, el cual es inferior al valor de mercado determinado por el proveedor de precios al 31 de diciembre de 2005 de \$4.08 por acción. La administración del Banco decidió mantener dichas acciones valuadas a un precio menor al de mercado, debido a la incertidumbre sobre la realización de dicha ganancia, fundamentada en el estado de depresión a nivel mundial en que se encuentra la industria aérea, así como a la alta volatilidad del valor de mercado y baja bursatilidad de esas acciones que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.
- <sup>(2)</sup> El efecto negativo en los CETES especiales de estados y municipios, se origina porque el pasivo del swap es mayor que el activo.
- <sup>(3)</sup> Durante 2005, el Banco de México implementó un nuevo sistema de pagos electrónicos interbancarios (SPEI), por lo que las instituciones de crédito dejaron de utilizar el sistema de pagos electrónicos de uso ampliado (SPEUA). Derivado de lo anterior el Banco de México resolvió derogar las disposiciones relativas al SPEUA vigente en 2004, que incluían la obligación de constituir garantías que se reconocieron en el rubro de "títulos conservados a vencimiento" por \$756.

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no se tienen inversiones en un mismo emisor de títulos de deuda no gubernamentales superiores al 5% del capital neto del Banco.

**(c) Emisoras superiores al 5% del capital global de la Casa de Bolsa-**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales de un mismo emisor superiores al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran a continuación:

<u>Emisión</u>	<u>Títulos</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Importe</u>
<b><u>31 de diciembre de 2005</u></b>				
BANOBRA 06011	118,400,364	8.25%	3	\$ 118
<b><u>31 de diciembre de 2004</u></b>				
INGBANK 05011	142,415,657	8.75%	3	\$ 146
INAFIN 05015	415,156,810	8.80%	22	426

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**(d) 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%	\$ 417	1,454
M 101223	8.00%	389	2,183
M 131219	8.00%	<u>310</u>	3,275
		\$ 1,116	

**(e) Valores asignados por liquidar-**

Al 31 de diciembre de 2005 y 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 deudor (acreedor)</u>
<b><u>31 de diciembre de 2005</u></b>					
Compras:					
M Bonos	111222	100,000	8.10%	4	\$ 11
M5 Bonos	070308	200,000	6.56%	4	<u>21</u>
Total compras					<u>32</u>
Ventas:					
LS Bond 182	061109	307,239	8.12%	315	(31)
M Bonos	141218	400,000	8.28%	3,276	(43)
M5 Bonos	070308	200,000	6.56%	433	<u>(22)</u>
Total ventas					<u>(96)</u>
					\$ (64)
<b><u>31 de diciembre de 2004</u></b>					
Ventas:					
BI Cetes	050623	15,000,000	8.42%	171	\$ (148)
BI Cetes	050331	10,000,000	8.76%	87	(101)
BI Cetes	051124	5,000,000	8.50%	325	(49)
M Bonos	231207	150,000	9.99%	6,911	(12)
M0 Bonos	110714	100,000	8.91%	2,383	<u>(11)</u>
					\$ (321)

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**(7) Operaciones de reporte-**

Los contratos de reporte celebrados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se analizan como sigue:

		<b>2005</b>			
		<u>Deudores por reporte</u>	<u>Valores a entregar</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Reportadora:					
Posiciones activas	\$ 11,922		(11,930)	-	(8)
Posiciones pasivas	<u>20,786</u>		<u>(20,754)</u>	<u>32</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 32,708</u>		<u>(32,684)</u>	<u>32</u>	<u>(8)</u>
		<u>Valores a recibir</u>	<u>Acreeedores por reporte</u>		
Reportada:					
Posiciones activas	\$ 24,372		(24,417)	-	(45)
Posiciones pasivas	<u>57,426</u>		<u>(57,408)</u>	<u>18</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 81,798</u>		<u>(81,825)</u>	<u>18</u>	<u>(45)</u>
				\$ 50	(53)
				<u>==</u>	<u>==</u>
				\$	<u>(3)</u>
					<u>==</u>
		<b>2004</b>			
		<u>Deudores por reporte</u>	<u>Valores a entregar</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Reportadora:					
Posiciones activas	\$ 24,037		(24,032)	5	-
Posiciones pasivas	<u>14,718</u>		<u>(14,730)</u>	<u>-</u>	<u>(12)</u>
	<u>\$ 38,755</u>		<u>(38,762)</u>	<u>5</u>	<u>(12)</u>
		<u>Valores a recibir</u>	<u>Acreeedores por reporte</u>		
Reportada:					
Posiciones activas	\$ 59,234		(59,213)	21	-
Posiciones pasivas	<u>24,232</u>		<u>(24,236)</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>
	<u>\$ 83,466</u>		<u>(83,449)</u>	<u>21</u>	<u>(4)</u>
				\$ 26	(16)
				<u>==</u>	<u>==</u>
				\$	10
					<u>==</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las posiciones netas por clase de títulos se integran 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>
<b><u>31 de diciembre de 2005</u></b>				
<u>Títulos gubernamentales:</u>				
Bond 182	35	\$ 2	28	1
Bpas	23	7	31	4
Bpat	54	26	63	8
Brem	25	7	5	1
LS	43	3	55	4
Ipas	—	—	182	33
Bonos	23	<u>2</u>	47	<u>1</u>
		47		52
<u>Títulos privados:</u>				
Prlv	21	1	—	—
Certificados bursátiles	9	<u>2</u>	24	<u>1</u>
		\$ 50		53
		==		==
<b><u>31 de diciembre de 2004</u></b>				
<u>Títulos gubernamentales:</u>				
CETES	122	\$ 1	93	1
Itbonos	19	9	26	2
Ipabonos	25	9	15	8
LS Bondes	98	1	134	1
Bonos	7	<u>6</u>	6	<u>4</u>
		\$ 26		16
		==		==

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo ha otorgado y recibido papel gubernamental como garantía para las operaciones de reporto con vencimiento mayor a tres días, el cual se incluye y registra en los rubros de “títulos para negociar” y “custodia y administración de bienes”, respectivamente, y se analiza como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>
<b><u>31 de diciembre de 2005</u></b>			
Garantías otorgadas:			
BI Cetes	060511	615,297	\$ 5.9
BI Cetes	060412	1,166,250	<u>11.4</u>
Total garantías otorgadas			\$ 17.3 <u><u>      </u></u>
Garantías recibidas:			
IT Bpat	070927	71,382	\$ 7.1
Ls Bond182	080103	114,654	12.0
Ls Bond182	080731	179,299	18.6
BI Cetes	060622	647,800	6.2
BI Cetes	060316	611,680	6.0
BI Cetes	060105	647,115	6.5
BI Cetes	060330	1,504,311	14.8
IP Bpas	080904	42,629	4.2
IP Bpas	070222	43,247	4.3
IP Bpas	060406	4,516	<u>0.5</u>
Total garantías recibidas			\$ 80.2 <u><u>      </u></u>
<b><u>31 de diciembre de 2004</u></b>			
Garantías otorgadas:			
BI Cetes	050203	246,943	\$ 2.5 <u><u>      </u></u>
Garantías recibidas:			
BI Cetes	050804	22,339	\$ 0.2 <u><u>      </u></u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Préstamo de valores:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo tenía celebrados operaciones de préstamo de valores que se analizan a continuación:

	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>
<b><u>31 de diciembre de 2005</u></b>		
Valores a recibir:		
Amx L	500,000	\$ 8
Cemex Cpo	75,000	4
Nafrac 02	295,000	5
Peñoles *	11,300	1
Walmex V	100,000	<u>6</u>
		\$ 24
		==
Valores a entregar:		
Amx L	500,000	\$ (8)
Cemex Cpo	75,000	(4)
Nafrac 02	11,300	(1)
Telecom A1	537,000	(15)
Walmex V	100,000	<u>(6)</u>
		\$ (34)
		==
<b><u>31 de diciembre de 2004</u></b>		
Valores a recibir:		
Nafrac 02	649,700	\$ 8
		==
Valores a entregar:		
Nafrac 02	50,000	\$ (1)
		==

Las operaciones de préstamo de valores al 31 de diciembre de 2005 y 2004, vencen el 2, 3, 5 y 6 de enero de 2006 y 4 y 5 de enero de 2005, respectivamente.

Por las operaciones de préstamo de valores al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en las cuales el Grupo actúa como prestatario, se entregaron valores en garantía por \$35 y \$1, respectivamente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**(8) Operaciones con instrumentos financieros derivados-**

*Operaciones con fines de negociación:*

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la valuación de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación se analiza a continuación:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Futuros y contratos adelantados de divisas y tasas de interés	\$ -	(51)	11	-
Swaps sobre tasas de interés	-	(8)	-	(1)
Opciones de divisas	1	-	-	(2)
Futuros y opciones sobre el IPC y futuros de tasa de interés	-	(4)	1	(1)
	<u>\$ 1</u>	<u>(63)</u>	<u>12</u>	<u>(4)</u>

Al 31 de diciembre de 2005, los montos negociados en las opciones, se encuentran cubiertos, ya que para cada compra de opción (opción larga), existe una venta de opción (opción corta); por lo tanto el Grupo únicamente negocia con la prima de los contratos, que se incluye en los resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado por intermediación, neto".

Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo tenía 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 la contraparte ejerce la opción) cuya prima valuada a la misma fecha ascendía a \$1, y por la cual no contaba con cobertura.

*Operaciones con fines de cobertura:*

Las operaciones de derivados con fines de cobertura se presentan en el balance general consolidado conjuntamente con la posición primaria que están cubriendo. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura se analizan a continuación:

<u>Derivado</u>	<u>Posición primaria</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Swaps sobre tasas de interés de venta:			
Pérdida por valuación	Cartera de crédito	\$ 2	5
		<u>2</u>	<u>5</u>

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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 2005 y 2004, son como se muestra a continuación:

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>2005</u>		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
<u>Tasa de interés:</u>			
Compra:			
Futuros:			
TIE	\$ -	21,803	21,803
CETES	-	500	500
Swaps	<u>-</u>	<u>9,352</u>	<u>9,352</u>
	\$ -	31,655	31,655
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>
Venta:			
Swaps	\$ 6,011	9,820	15,831
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>
Venta:			
Swaps (en millones de dólares)	114	-	114
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>
<u>IPC:</u>			
Compra:			
Futuros	\$ 180	47	227
Opciones	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	180	48	228
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>
Venta:			
Futuros	\$ -	37	37
Opciones	<u>-</u>	<u>762</u>	<u>762</u>
	-	799	799
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

<u>Tipo de instrumento</u>	2005		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
<u>Divisas (en millones de dólares):</u>			
Compra:			
Futuros	-	11	11
Contratos adelantados	-	844	844
Opciones	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	-	857	857
	=====	=====	=====
Venta:			
Futuros	-	4	4
Contratos adelantados	-	853	853
Opciones	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	-	859	859
	=====	=====	=====
<u>Tipo de instrumento</u>	2004		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
<u>Tasa de interés:</u>			
Compra:			
Futuros	\$ -	18,075	18,075
Swaps	<u>-</u>	<u>1,350</u>	<u>1,350</u>
	\$ -	19,425	19,425
	=====	=====	=====
Venta:			
Futuros	\$ -	100	100
Swaps	<u>728</u>	<u>2,424</u>	<u>3,152</u>
	728	2,524	3,252
	=====	=====	=====
Venta:			
Swaps (en millones de dólares)	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>36</u>
	=====	=====	=====

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Tipo de instrumento	2004		
	Con fines de cobertura	Con fines de negociación	Total
<b>IPC:</b>			
<b>Compra:</b>			
Futuros	\$ 188	41	229
Opciones	—	1	1
	\$ 188	42	230
<b>Venta:</b>			
Futuros	\$ 22	7	29
Opciones	—	491	491
	\$ 22	498	520
<b>Divisas (en millones de dólares):</b>			
<b>Compra:</b>			
Futuros	—	16	16
Contratos adelantados	—	580	580
Opciones	—	1	1
	—	597	597
<b>Venta:</b>			
Futuros	—	15	15
Contratos adelantados	—	568	568
Opciones	—	3	3
	—	586	586

El valor económico y la sensibilidad del margen ante cambios en las tasas de interés son cuidadosamente analizados y monitoreados por el Grupo. Para ambos indicadores existen límites y dependiendo de las condiciones de mercado y la estrategia global del Grupo, se toman las decisiones estratégicas adecuadas para reducir los riesgos. Con el fin de mantener el riesgo de mercado dentro de los límites y por estrategia de mercado, el Grupo ha cubierto ciertas posiciones activas y pasivas de manera individual y global.

Al 31 de diciembre de 2005, se tienen operaciones de cobertura de tasas de interés utilizando productos derivados, cuyo efecto por valuación se determina y reconoce conforme a las bases de valuación de la posición primaria que cubren.

Las compras de futuros de IPC al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se realizaron con la finalidad de cubrir la emisión de opciones sobre IPC de la Casa de Bolsa.

La contribución al margen de los instrumentos derivados correspondiente a la posición de cobertura se estima en \$14 y \$16 por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente (cifra no auditada).

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

(9) **Cartera de crédito-**

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
<u>En el activo</u>				
<u>Moneda nacional:</u>				
Comercial	\$ 17,679	454	14,746	468
Entidades financieras	7,911	-	7,911	-
Consumo	13,897	425	12,275	187
Vivienda	14,743	364	10,342	335
Entidades gubernamentales	18,860	-	16,924	-
Adeudos vencidos	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>20</u>
	<u>73,090</u>	<u>1,256</u>	<u>62,198</u>	<u>1,010</u>
<u>Moneda extranjera valorizada:</u>				
Comercial	5,201	183	5,666	277
Entidades financieras	<u>67</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>-</u>
	<u>5,268</u>	<u>183</u>	<u>5,671</u>	<u>277</u>
<u>UDIS valorizadas:</u>				
Vivienda	1,544	105	2,969	509
Entidades gubernamentales	<u>204</u>	<u>-</u>	<u>221</u>	<u>-</u>
	<u>1,748</u>	<u>105</u>	<u>3,190</u>	<u>509</u>
	<u>\$ 80,106</u>	<u>1,544</u>	<u>71,059</u>	<u>1,796</u>
	<u>\$ 81,650</u>		<u>72,855</u>	
<u>En cuentas de orden:</u>				
Avales otorgados		872		309
Apertura de créditos irrevocables		<u>1,243</u>		<u>1,157</u>
		<u>2,115</u>		<u>1,466</u>
	<u>\$ 83,765</u>		<u>74,321</u>	

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**(b) Clasificación de la cartera por sector económico-**

El riesgo de crédito (préstamos, avales y compromisos irrevocables, ver nota 19) clasificado por sectores económicos y el porcentaje de concentración al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se muestran a continuación:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>
Servicios comunales, sociales y personales, principalmente entidades gubernamentales	\$ 23,651	28	21,093	28
Construcción y vivienda	18,453	22	15,239	20
Servicios financieros, seguros y bienes inmuebles	7,294	9	7,199	10
Manufactura	11,957	14	11,655	16
Comercio y turismo	6,178	7	5,154	7
Créditos al consumo y tarjeta de crédito	14,326	17	12,464	17
Agropecuario, silvicultura y pesca	782	1	601	1
Transporte, almacenamiento y comunicación	1,115	2	717	1
Otros	<u>9</u>	<u>—</u>	<u>199</u>	<u>—</u>
	<u>\$ 83,765</u>	<u>100</u>	<u>74,321</u>	<u>100</u>

**(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 \$30 y \$9 en 2005 y \$71 y \$36 en 2004, 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. Durante 2005 y 2004, el Banco realizó pagos anticipados parciales a la SOFOL por \$192 y \$260, respectivamente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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 2005 y 2004, el saldo por recuperar correspondiente a dicha cartera asciende a \$97 y \$926, respectivamente.

**(d) Crédito al IPAB-**

El 5 de mayo de 2005, se otorgó un crédito al IPAB por un monto nominal de \$2,000, con vencimiento en el año 2012 y derecho de prepago. El crédito devenga intereses a la tasa TIIE a 28 días más 0.25%, el principal será pagadero al vencimiento y los intereses mensualmente. Durante 2005 el IPAB realizó pagos de intereses por un importe nominal de \$120. El crédito será destinado al refinanciamiento de la deuda conforme al artículo segundo de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2005 y, debido a que no se deriva de esquemas de capitalización, de participación de flujos o de la participación en el programa a que se refiere el artículo quinto transitorio de la Ley de Protección al Ahorro Bancario, se presenta en el rubro de "Créditos a entidades gubernamentales" (ver inciso e. de esta nota).

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 el IPAB realizó pagos a capital por un importe nominal de \$2,812 e intereses por un importe nominal de \$72, quedando el crédito totalmente liquidado el 1º de julio de 2004.

**(e) Créditos a entidades gubernamentales-**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los créditos a entidades gubernamentales se integran como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Créditos carreteros	\$ 5,351	5,505
Créditos al Gobierno del Distrito Federal	7,817	7,993
Crédito a entidad paraestatal	1,001	1,030
Créditos derivados de los programas de apoyo	301	343
IPAB (ver inciso d. de esta nota)	2,014	-
Créditos reestructurados en UDIS para apoyo de Estados y Municipios	204	221
Otros	<u>2,376</u>	<u>2,053</u>
Total de créditos a entidades gubernamentales	\$ <u>19,064</u>	<u>17,145</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Créditos carreteros:

Este crédito otorgado para la construcción de carreteras fue rescatado por el Gobierno Federal en 1997 y reestructurado en bonos. Los bonos amortizan trimestralmente con un período de gracia de 10 años y vencimiento el 31 de agosto de 2012, comenzando a pagar en 2007. Actualmente se devengan intereses a razón del promedio aritmético de las tasas TIIIE y CETES a 91 días.

Créditos al Gobierno del Distrito Federal:

El saldo de los créditos al gobierno del Distrito Federal, se compone de cinco líneas de crédito, dos de las cuales, a partir de los meses de marzo y agosto de 2005, a través de un convenio modificatorio, pagan tasas fijas de entre el 10% y 11% (tasas variables entre TIIIE+ 0.20% y 0.40% antes del convenio). Las restantes tres líneas pagan tasas variables entre TIIIE + 0.20% y TIIIE + 0.40%; dicho saldo se integra como sigue:

<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
18-Sep-2001	31-Ago-2015	\$ 3,027	3,088
30-Nov-2002	30-Nov-2015	2,516	2,569
30-Sep-2002	30-Sep-2016	64	65
28-Nov-2002	29-Nov-2016	1,208	1,242
13-Dic-2004	31-Dic-2011	1,004	1,029
Efecto por valuación del swap de cobertura (ver nota 8)		(2)	—
		\$ <u>7,817</u>	<u>7,993</u>

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).

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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. Los importes por cobrar al Gobierno Federal por los descuentos otorgados derivados del BADCV y BADCVF, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a \$301 y \$343, respectivamente.

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 2005 y 2004, se detallan a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FOVI	\$ 34	39
Vivienda	<u>17</u>	<u>22</u>
	\$ 51	61
	==	==

**(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 2005 y 2004 se analiza a continuación:

	<u>2005</u>		<u>Tasa de interés promedio anual</u>
	<u>Cartera</u>		
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	
Estados y municipios	\$ 204	-	6.48%
Vivienda	1,455	101	8.92%
Créditos individualizados	<u>89</u>	<u>4</u>	9.13%
	\$ 1,748	105	
	==	==	

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

	<u>2004</u>		<u>Tasa de interés promedio anual</u>
	<u>Cartera</u>		
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	
Estados y municipios	\$ 221	-	6.45%
Vivienda	2,860	506	9.04%
Créditos individualizados	<u>109</u>	<u>3</u>	9.57%
	<u>\$ 3,190</u>	<u>509</u>	

**(g) Información adicional sobre la cartera-**

Tasas ponderadas anuales de colocación:

Durante 2005 y 2004, las tasas ponderadas anuales de colocación fueron como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cartera comercial	9.99%	7.56%
Créditos personales	16.06%	14.73%
Tarjeta de crédito	27.44%	25.15%
Créditos a la vivienda	11.66%	11.16%

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 2005 y 2004, el importe de los créditos otorgados bajo estos programas suman \$4,718 y \$5,696, respectivamente, y su pasivo correspondiente está incluido dentro del rubro "Préstamos interbancarios y de otros organismos" (ver nota 14).

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Créditos reestructurados:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los créditos reestructurados y renovados se integran como sigue:

	<u>Cartera vigente</u>	<u>Cartera vencida</u>	<u>Total</u>
<b><u>2005</u></b>			
Cartera comercial	\$ 5,892	79	5,971
Créditos a la vivienda	1,091	99	1,190 *
Préstamos personales	<u>11</u>	<u>-</u>	<u>11</u>
	\$ <u>6,994</u>	<u>178</u>	<u>7,172</u>
<b><u>2004</u></b>			
Cartera comercial	\$ 6,407	44	6,451
Créditos a la vivienda	<u>40</u>	<u>13</u>	<u>53</u>
	\$ <u>6,447</u>	<u>57</u>	<u>6,504</u>

\* Del total del saldo de créditos a la vivienda reestructurados y renovados, \$1,154 corresponden a créditos traspasados por vencimientos de fideicomisos UDIS. Al realizar las reestructuras el Banco obtuvo garantías adicionales que al 31 de diciembre de 2005, ascienden a \$7,950.

Durante los ejercicios 2005 y 2004, 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 \$58 (nominales).

Concentración de riesgos:

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco tiene registrados dos financiamientos que individualmente rebasan el límite del 10% de su capital básico (cuatro en 2004). El saldo de dichos créditos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es de \$3,864 y \$5,261, que representa el 28% y 51% del capital Básico, respectivamente. El saldo de los préstamos otorgados a los tres principales deudores al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es de \$4,917 y \$4,271, respectivamente.

Cartera vencida:

En la hoja siguiente se presenta la integración de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2005 y 2004, de acuerdo con el plazo a partir de que ésta se consideró como tal.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**31 de diciembre de 2005**

	<b>90 a 180</b> <b>días</b>	<b>181 a 365</b> <b>días</b>	<b>1 a 2</b> <b>años</b>	<b>Más de</b> <b>2 años</b>	<b>Total</b>
Comercial*	\$ 40	3	114	480	637
Consumo	360	64	1	-	425
Vivienda	221	133	99	16	469
Otros adeudos vencidos	<u>8</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>13</u>
	<b>\$ 629</b>	<b>202</b>	<b>215</b>	<b>498</b>	<b>1,544</b>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

**31 de diciembre de 2004**

Comercial*	\$ 137	3	427	178	745
Consumo	164	23	-	-	187
Vivienda	123	95	126	500	844
Otros adeudos vencidos	<u>12</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>20</u>
	<b>\$ 436</b>	<b>124</b>	<b>555</b>	<b>681</b>	<b>1,796</b>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

\* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

En la siguiente hoja se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al principio del año	\$ 1,796	3,095
Liquidaciones	(10)	(121)
Castigos y quitas	(1,070)	(676)
Trasposos de (a) cartera vigente	877	(401)
Fluctuación de tipo de cambio	<u>(49)</u>	<u>(101)</u>
	<u>\$ 1,544</u>	<u>1,796</u>

Los intereses nominales no reconocidos en resultados sobre la cartera vencida ascendieron a \$145 por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 (\$168 en 2004).

Cartera emproblemada:

El saldo de los créditos comerciales emproblemados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es de \$1,248 y \$1,401, de los cuales \$604 y \$649 están registrados en cartera vigente y \$644 y \$752 en cartera vencida, respectivamente.

**(h) Estimación preventiva para riesgos crediticios-**

Las disposiciones establecen a partir del 1° de diciembre de 2004, una nueva metodología de calificación de cartera, la adopción en el ejercicio 2004 de dichas Disposiciones resultó en una necesidad de reservas de \$274 y \$46 (\$266 y \$45 nominales) derivada de la calificación de la cartera crediticia comercial y de menudeo, respectivamente, la cual no implicó un cargo a los resultados de dicho ejercicio, ya que fueron traspasadas de reservas globales a específicas.

Como se explica en las notas 2(h) y 22(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 2005 y 2004 las estimaciones preventivas correspondientes a la cartera evaluada se clasifican entre generales y específicas según los criterios mencionados en la nota 2(h), como sigue:

<u>Cartera</u>	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Generales</u>	<u>Específicas</u>	<u>Generales</u>	<u>Específicas</u>
Comercial	\$ 197	1,356	175	957
Consumo	63	501	58	297
Vivienda	<u>49</u>	<u>295</u>	<u>39</u>	<u>708</u>
	<u>\$ 309</u>	<u>2,152</u>	<u>272</u>	<u>1,962</u>
	<u>\$ 2,461</u>		<u>2,234</u>	

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Al 31 de diciembre de 2005, la clasificación de la cartera evaluada y su estimación preventiva, se analiza como sigue:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Comercial*</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
<b><u>Cartera evaluada</u></b>				
A y A-1	\$ 12,131	12,784	13,941	38,856
A-2	13,703	—	—	13,703
B y B-1	5,539	882	2,245	8,666
B-2	686	—	—	686
B-3	506	—	—	506
C y C-1	192	288	325	805
C-2	1	—	—	1
D	1	308	249	558
E	<u>888</u>	<u>63</u>	<u>1</u>	<u>952</u>
Total cartera evaluada	\$ <u>33,647</u>	<u>14,325</u>	<u>16,761</u>	<u>64,733</u>

**Estimación preventiva de la cartera evaluada**

A y A-1	\$ 61	63	49	173
A-2	136	—	—	136
B y B-1	239	88	49	376
B-2	72	—	—	72
B-3	85	—	—	85
C y C-1	71	130	71	272
D	1	222	174	397
E	<u>888</u>	<u>61</u>	<u>1</u>	<u>950</u>
Parcial de estimación preventiva	\$ <u>1,553</u>	<u>564</u>	<u>344</u>	<u>2,461</u>

Reservas adicionales identificadas (incluyen entre otros, intereses vencidos y reserva para rendimiento sobre bonos carreteros por \$232)	321
Reservas globales	<u>236</u>
Total estimación preventiva	\$ <u>3,018</u>

\* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Al 31 de diciembre de 2004, la clasificación de la cartera evaluada y su estimación preventiva, en pesos nominales, se analiza a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Comercial*</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
<b><u>Cartera evaluada</u></b>				
A y A-1	\$ 12,298	11,063	10,957	34,318
A-2	11,639	-	-	11,639
B y B-1	3,587	686	1,902	6,175
B-2	421	-	-	421
B-3	233	-	-	233
C y C-1	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>
<b><u>Estimación preventiva de la cartera evaluada</u></b>				
A y A-1	\$ 61	56	38	155
A-2	109	-	-	109
B y B-1	124	69	43	236
B-2	32	-	-	32
B-3	31	-	-	31
C y C-1	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>
Parcial de estimación preventiva	<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 nominales)				675
Reservas globales (ver nota 21b)				<u>452</u>
				3,298
Actualización				<u>96</u>
Total estimación preventiva				<u>\$ 3,394</u>

\* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (nominales):

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al principio del año	\$ 3,298	3,582
Provisiones cargadas a resultados	863	550
Recuperaciones	620	218
Aplicaciones y quitas	(1,066)	(1,117)
Trasposos de reserva por vencimiento de fideicomisos UDIS	(684)	-
Otros movimientos	<u>(13)</u>	<u>65</u>
Subtotal	3,018	3,298
Actualización	<u>-</u>	<u>96</u>
Saldo al final del año	\$ <u>3,018</u>	<u>3,394</u>

**(10) Bienes adjudicados-**

Las Disposiciones establecen a partir del 1° de diciembre de 2004, 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, el efecto por la adopción de dichas disposiciones en el ejercicio de 2004 que ascendió a \$91, se registró en resultados de ejercicios anteriores conforme a la opción establecida. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el rubro de bienes adjudicados se integra como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bienes inmuebles	\$ 278	379
Bienes muebles	1	7
Valores	-	3
Bienes prometidos en venta	26	60
Rentas de bienes adjudicados	<u>(15)</u>	<u>(11)</u>
	290	438
Estimación por pérdida de valor	<u>(131)</u>	<u>(153)</u>
	\$ <u>159</u>	<u>285</u>

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación por pérdida de valor por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (nominales):

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al principio del año	\$ 149	-
Trasposo de provisión registrada en el pasivo	-	13
Provisiones adicionales por el transcurso del tiempo:		
Aplicadas a resultado de ejercicios anteriores	-	91
Aplicadas al resultado del ejercicio	12	45
Aplicadas a bienes inmuebles por baja de valor	<u>(30)</u>	<u>-</u>
Subtotal	131	149
Actualización	<u>-</u>	<u>4</u>
Saldo al final del año	\$ <u>131</u>	<u>153</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**(11) Inmuebles, mobiliario y equipo-**

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se analizan como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Inmuebles destinados a oficinas	\$ 1,990	1,990	Varias
Mobiliario y equipo de oficinas	602	580	10%
Equipo de cómputo	672	662	30%
Equipo de transporte	26	23	25%
Equipo de telecomunicaciones	125	123	10%
Gastos de instalación	378	342	10%
Construcciones en proceso	<u>2</u>	<u>1</u>	
	3,795	3,721	
Depreciación y amortización acumulada	<u>(1,664)</u>	<u>(1,585)</u>	
	<u>\$ 2,131</u>	<u>2,136</u>	

El importe cargado a los resultados de 2005 y 2004 por depreciación y amortización ascendió a \$145 y \$136, respectivamente.

**(12) Inversiones permanentes en acciones-**

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Operación en el mercado de derivados*	\$ 304	259
Seguridad y protección**	1	86
Servicios complementarios bancarios	71	65
Servicios complementarios de valores	40	46
Fondos de inversión	26	21
Otras actividades	<u>4</u>	<u>4</u>
	<u>\$ 446</u>	<u>481</u>

\* Incluye efecto de una compañía subsidiaria del Banco reconocida por método de participación.

\*\* Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco ha reconocido en sus resultados la pérdida en el valor de las acciones de una compañía dedicada al transporte de valores por \$83 (nominales) y \$106 (nominales), respectivamente, y al 31 de diciembre de 2005, el valor de dichas acciones neto de su estimación es de cero.

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**(13) Captación tradicional-**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los depósitos a plazo se integran como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Público en general	\$	40,579	42,069
Mercado de dinero		<u>5,090</u>	<u>3,597</u>
	\$	<u>45,669</u>	<u>45,666</u>

Las tasas promedio ponderadas de captación durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, se analizan como sigue:

	<u>Tasas 2005</u>		<u>Tasas 2004</u>	
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Dólares</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Dólares</u>
Depósitos a la vista	2.41%	0.89%	1.78%	0.61%
Depósitos de ahorro	0.55%	-	0.73%	-
Depósitos a plazo	7.69%	1.48%	5.25%	0.74%
Mercado de dinero	9.41%	-	6.23%	-

Al 31 de diciembre de 2005, provenientes del programa de certificados bursátiles bancarios autorizado por la Comisión Bancaria hasta por un monto de \$5,000, el Banco ha colocado \$2,200, de los cuales \$1,500 se colocaron a un plazo de 5 años y pagan intereses cada 28 días a tasas variables de TIIE a 28 días más 0.11%; \$400, se colocaron a un plazo de 10 años y pagan intereses semestralmente a tasa fija del 9.89% y \$300 se colocaron a un plazo de 13 años y pagan intereses a tasa fija del 9.75%.

Al 31 de diciembre de 2005 y 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 y depósitos a plazo por CEDES con plazos de 60 a 999 días.

**(14) Préstamos interbancarios y de otros organismos-**

Los préstamos interbancarios y de otros organismos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se integran como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>De exigibilidad inmediata y corto plazo:</u>			
Moneda nacional:			
Banco de México <sup>(1)</sup>	\$	4,000	4,631
Banca múltiple		2,000	-
Banca de desarrollo <sup>(2)</sup>		404	422
Fondos de fomento <sup>(2)</sup>		600	289
Intereses devengados		<u>26</u>	<u>7</u>
Total moneda nacional, de exigibilidad inmediata y corto plazo a la hoja siguiente	\$	<u>7,030</u>	<u>5,349</u>

<sup>(1)</sup> y <sup>(2)</sup> Ver explicación en la hoja siguiente.

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Total moneda nacional, de exigibilidad inmediata y corto plazo de la hoja anterior	\$ <u>7,030</u>	<u>5,349</u>
Dólares valorizados:		
Bancos del extranjero	14	102
Fondos de fomento <sup>(2)</sup>	28	87
Banca de desarrollo – interbancario <sup>(3)</sup>	–	230
Intereses devengados	<u>5</u>	<u>7</u>
	<u>47</u>	<u>426</u>
Total exigibilidad inmediata y corto plazo	<u>7,077</u>	<u>5,775</u>
<u>A largo plazo:</u>		
Moneda nacional:		
Banca de desarrollo <sup>(2)</sup>	513	641
Fondos de fomento <sup>(2)</sup>	<u>2,909</u>	<u>3,867</u>
	<u>3,422</u>	<u>4,508</u>
Dólares valorizados:		
Bancos del extranjero	5	–
Banca de desarrollo – interbancario <sup>(3)</sup>	213	230
Fondos de fomento <sup>(2)</sup>	<u>9</u>	<u>11</u>
	<u>227</u>	<u>241</u>
Total a largo plazo	<u>3,649</u>	<u>4,749</u>
Total de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ <u>10,726</u>	<u>10,524</u>

<sup>(1)</sup> Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los préstamos con Banco de México tienen plazos promedio de 7 y 9 días, respectivamente.

<sup>(2)</sup> Recursos de fondos de desarrollo (ver nota 9g.).

<sup>(3)</sup> El saldo al 31 de diciembre de 2005 se compone por un préstamo de 20 millones de dólares (dos préstamos por 20 millones de dólares cada uno al 31 de diciembre de 2004), recibido de Bancomext que vence en agosto de 2007, devengando intereses a LIBOR a 6 meses más 1.5%, más la sobretasa equivalente al ISR, pagaderos semestralmente, en los meses de febrero y agosto. El préstamo que venció en julio de 2005, devengaba intereses a LIBOR a 6 meses más 1.3%, más la sobretasa equivalente al ISR. Los intereses se pagaban semestralmente, en los meses de enero y julio. Durante los ejercicios 2005 y 2004, se realizaron pagos de intereses por USD 1,646 (miles) y USD 1,097 (miles), respectivamente.

Debido a las características de operación de los préstamos interbancarios que el Banco mantiene, tales como acceso a recursos por subastas, préstamos regulados por Banco de México que no tienen un límite preestablecido, préstamos sujetos a disponibilidad de recursos del presupuesto de los acreditantes sin límite para el Banco, créditos cuyo límite es pactado diariamente por el acreditante, al 31 de diciembre de 2005, el Banco no tiene líneas de crédito interbancarias relevantes cuyo monto autorizado no haya sido ejercido.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el promedio anual de tasas vigentes se muestra a continuación:

	<u>Tasas 2005</u>		<u>Tasas 2004</u>	
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Banco de México	8.29%	-	8.65%	-
Banca de desarrollo	11.50%	5.83%	11.12%	3.50%
Fondos de fomento	7.49%	5.15%	8.16%	2.49%
Bancos del extranjero	-	4.40%	-	2.40%
	=====	=====	=====	=====

**(15) Pensiones, primas de antigüedad, beneficios posteriores al retiro y obligaciones por indemnización al término de la relación laboral-**

Los componentes del costo neto del período por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, son los siguientes (nominales):

	<u>2005</u>		<u>2004</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	\$ 59	40	55	32
Costo financiero	87	62	82	51
Rendimiento de los activos del plan	(88)	(42)	(85)	(40)
Amortización de la obligación de transición	-	1	-	1
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	-	25	-	14
Servicios anteriores y modificaciones al plan	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
Costo neto del período	\$ <u>59</u>	<u>86</u>	<u>53</u>	<u>58</u>
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las obligaciones laborales se analizan a continuación (nominales):

	<u>2005</u>		<u>2004</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)	\$ 1,893	1,400	1,809	1,105
Activos del plan a valor de mercado	<u>(1,906)</u>	<u>(1,123)</u>	<u>(1,831)</u>	<u>(865)</u>
OBP en exceso (defecto) del fondo	(13)	277	(22)	240
Partidas pendientes de amortizar:				
Servicios anteriores y modificaciones al plan	(13)	-	(13)	-
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	(13)	(502)	35	(307)
Activo de transición	<u>-</u>	<u>70</u>	<u>-</u>	<u>67</u>
(Activo) pasivo neto proyectado	<u>\$ (39)</u>	<u>(155)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Importe de las Obligaciones por beneficios actuales (OBA):				
Con derechos adquiridos	\$ 967	-	967	-
Sin derechos adquiridos	<u>825</u>	<u>-</u>	<u>605</u>	<u>-</u>
Total OBA	1,792	-	1,572	-
Activos del plan	<u>(1,906)</u>	<u>-</u>	<u>(1,831)</u>	<u>-</u>
(Activo) pasivo neto actual	<u>\$ (114)</u>	<u>-</u>	<u>(259)</u>	<u>-</u>
Pasivo adicional	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Al 31 de diciembre de 2005, las obligaciones laborales por indemnización legal, se analizan como sigue:

OBP	\$	275
Partidas pendientes de amortizar:		
Activo de transición		<u>(257)</u>
Pasivo neto proyectado	\$	<u>18</u>
Pasivo:		
Provisión no fondeada	\$	30
Activo y pasivo adicional		<u>217</u>
Pasivo Total	\$	<u>247</u>

A continuación se presenta una conciliación al 31 de diciembre de 2005, de los pasivos y activos reconocidos por indemnización legal:

OBP al 1° de enero de 2005	\$	277
Amortización del ejercicio del pasivo de transición		<u>(30)</u>
OBP neto de amortización del ejercicio		247
Costo neto del período		<u>(60)</u>
Pagos efectuados en el ejercicio por indemnizaciones		<u>30</u>
Activo y pasivo adicional	\$	<u>217</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de los activos para cubrir las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 (nominales):

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al principio del año	\$ 2,628	2,504
Aportaciones efectuadas al fondo	260	114
Rendimientos de los activos	298	163
Pagos efectuados	<u>(157)</u>	<u>(153)</u>
Subtotal	3,029	2,628
Actualización	<u>—</u>	<u>76</u>
Saldo al final del año	\$ <u>3,029</u>	<u>2,704</u>

Las tasas reales utilizadas en las proyecciones actuariales son:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Tasa de rendimiento del fondo	5.0%	5.0%
Tasa de descuento	5.0%	5.0%
Tasa de incremento de salarios	0.5%	1.0%
Tasa de incremento en gastos médicos	3.0%	3.0%
Tasa de inflación estimada	4.5%	4.0%

A continuación se muestran los períodos de amortización de las partidas pendientes:

	<u>Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>	<u>Indemnizaciones</u>
Banco	16.50	8.60	16.50	8.90
Casa de Bolsa	21.85	12.18	18.26	11.20
Operadora	<u>22.87</u>	<u>12.47</u>	<u>21.22</u>	<u>10.96</u>

**(16) Operaciones con partes relacionadas-**

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

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son préstamos otorgados por \$1,197 y \$795 respectivamente, y préstamos bancarios recibidos por \$15, en 2005. Las principales partidas de ingresos y gastos derivados de transacciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 fueron los intereses sobre dichos préstamos.

**(17) 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 el 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 2002, por lo cual podrá homologar el monto de la base gravable para la determinación de la participación de los trabajadores en las utilidades del Banco, a la misma que para efectos de la determinación del ISR se utiliza.

*ISR, IA y PTU causados:*

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

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Impuestos</u>	<u>PTU</u>	<u>Impuestos</u>	<u>PTU</u>
Banco y subsidiarias	\$ 37	191	44	-
Casa de Bolsa	60	20	84	25
Otras subsidiarias	4	1	3	1
Exceso en la provisión del Banco	-	17	-	-
Actualización	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>2</u>
	<u>\$ 103</u>	<u>229</u>	<u>141</u>	<u>28</u>
	<u>\$ 332</u>		<u>169</u>	

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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 del Banco de 2005 y 2004, que ascendió a \$15 y \$16 (nominales), respectivamente, se cargó a los resultados de estos ejercicios.

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

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Resultado antes de impuestos, PTU y la participación en subsidiarias y asociadas (excluyendo para PTU las empresas sin empleados, y el Banco en 2004)	\$ 3,957	3,871	2,326	294
Efecto contable de la inflación	282	271	383	32
Efecto fiscal de la inflación	(282)	(272)	(410)	(39)
Valuación de instrumentos financieros	44	44	(116)	(18)
Depreciación y amortización	53	65	46	(8)
Gastos no deducibles	94	93	841	18
Deducción por aplicación de reservas preventivas	(1,548)	(1,548)	-	-
Recuperaciones y otros	<u>(401)</u>	<u>(399)</u>	<u>(623)</u>	<u>(15)</u>
Resultado fiscal antes de amortización de pérdidas	2,199	2,125	2,447	264
Amortización de pérdidas de ejercicios anteriores (ver segundo párrafo de esta nota)	<u>(1,913)</u>	-	<u>(2,098)</u>	-
Resultado fiscal	\$ 286	2,125	349	264
ISR causado al 30% y 33%	\$ 86		115	
PTU causado al 10%		\$ 212		26

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

*ISR y PTU diferidos:*

El efecto favorable y desfavorable en resultados y capital contable, respectivamente, de ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, se compone de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valuación de instrumentos financieros	\$ (66)	15
Provisiones y otros	59	52
Inmuebles, mobiliario y equipo	53	(10)
Comisiones cobradas no devengadas	25	(15)
Bienes adjudicados	32	39
Otros	<u>(6)</u>	<u>38</u>
	97	119
Decremento de la reserva por valuación	<u>43</u>	<u>137</u>
	\$ 140	256
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
Impuesto diferido:		
En resultados	\$ 208	256
En capital contable, en el resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	<u>(68)</u>	<u>—</u>
	\$ 140	256
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

El activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se compone de las siguientes partidas:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valuación de instrumentos financieros:		
Títulos para negociar	\$ (4)	(6)
Títulos disponibles para la venta	(68)	—
Provisiones y otros	236	177
Inmuebles, mobiliario y equipo	(149)	(202)
Comisiones cobradas no devengadas	100	75
Bienes adjudicados	75	43
Pagos anticipados	<u>(7)</u>	<u>(1)</u>
	183	86
Reserva por valuación	<u>—</u>	<u>(43)</u>
	\$ 183	43
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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 2005, existen pérdidas fiscales por compensar del Banco 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 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, pagará al IPAB una cantidad igual al beneficio económico recibido.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Banco amortizó pérdidas fiscales por \$1,913 y \$2,098 (nominales), respectivamente, que originaron un beneficio fiscal por \$574 y \$692 (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 2005 y 2004 asciende a \$169 y \$146 (nominales), respectivamente, ya que su realización depende de la amortización total de las pérdidas fiscales acumuladas.

De acuerdo con la Ley del ISR vigente para el ejercicio 2005, la tasa del ISR es 30%, y disminuirá al 29% y 28% en el 2006 y 2007, respectivamente.

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.

**(18) Capital contable-**

**(a) Estructura del capital social-**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social autorizado está representado por 3,306,531,531 acciones ordinarias nominativas sin valor nominal, divididas en 1,818,592,342 acciones de la Serie "F" y 1,487,939,189 acciones de la Serie "B".

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

3,018,866,182 acciones - 1,660,376,400 acciones de la Serie "F" y 1,358,489,782 acciones de la Serie "B" - han sido suscritas y pagadas y representan el capital mínimo fijo. 287,665,349 acciones no han sido pagadas y se encuentran en tesorería, de las cuales 158,215,942 acciones corresponden a la Serie "F" y 129,449,407 acciones a 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 10.

**(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 las acciones de la Serie "B" por más del 5% del capital pagado del Grupo Financiero. 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 General de Sociedades Mercantiles obliga al Grupo Financiero a separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir reservas de capital hasta por el 20% del capital social pagado.

Al 31 de diciembre de 2005, el importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas asciende a \$5,547, que puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

La distribución a los accionistas de utilidades que no provengan del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), que al 31 de diciembre de 2005 asciende a \$2,945, originaría un pago de ISR a cargo del Grupo Financiero.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Las utilidades no distribuidas de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas del Grupo Financiero 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>2005</u>	<u>2004</u>
Capital contable	\$ 14,915.7	10,860.0
Inversiones en acciones de entidades financieras y controladoras de éstas	(322.9)	(263.3)
Inversiones en acciones no financieras	(19.1)	(51.7)
Activos intangibles e impuestos diferidos	<u>(893.2)</u>	<u>(324.9)</u>
Capital básico (Tier 1)	13,680.5	10,220.1
Reservas preventivas generales constituidas – Capital complementario (Tier 2)	<u>308.5</u>	<u>245.3</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	\$ <u><u>13,989.0</u></u>	<u><u>10,465.4</u></u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

*Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2005:*

	<b>Activos en riesgo equivalentes</b>	<b>Requerimiento de capital</b>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 23,479.1	1,878.3
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	970.3	77.6
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	902.5	72.2
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	5.0	0.4
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	1,425.2	114.0
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>764.5</u>	<u>61.2</u>
Total riesgo de mercado	<u>27,546.6</u>	<u>2,203.7</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Grupo II (ponderados al 20%)	2,712.5	217.0
Otros (ponderados al 50%)	14.0	1.1
Otros (ponderados al 10%)	277.6	22.2
Grupo III (ponderados al 100%)	58,168.6	4,653.5
Otros (ponderados al 112%)	3,050.8	244.1
Otros (ponderados al 75%)	384.1	30.7
Inversiones permanentes en acciones	<u>3,357.1</u>	<u>268.6</u>
Total riesgo de crédito	<u>67,964.7</u>	<u>5,437.2</u>
Total riesgo de mercado y crédito	<u>\$ 95,511.3</u>	<u>7,640.9</u>

*Indices de capitalización al 31 de diciembre:*

	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2004</u></b>
<u>Capital a activos en riesgo de crédito:</u>		
Capital básico (Tier 1)	20.1%	18.0%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.5%</u>	<u>0.4%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>20.6%</u>	<u>18.4%</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
**Sociedad Controladora Filial**  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Capital a activos en riesgo de mercado y crédito:		
Capital básico (Tier 1)	14.3%	13.7%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.3%</u>	<u>0.3%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	14.6%	14.0%
	====	====

La suficiencia de capital es evaluada por el Area de Riesgos 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 posibles insuficiencias de capital, y por consecuencia tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la estructura del capital neto se incrementó como consecuencia del resultado del ejercicio, y adicionalmente en 2005 por el efecto de la fusión de Lepidus (ver nota 1) y la valuación de los títulos disponibles para la venta.

**(19) Cuentas de orden-**

*Operaciones por cuenta de terceros-*

*(a) Valores de clientes-*

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros del sistema financiero mexicano se registran en cuentas de orden.

Los recursos provenientes de estas operaciones al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se analizan a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 14,612	13,763
Valores gubernamentales	48,955	50,511
Acciones y otros	<u>64,901</u>	<u>48,865</u>
	\$ 128,468	113,139
	=====	=====

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
**Sociedad Controladora Filial**  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Los valores entregados en garantía al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se integran como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valores gubernamentales	\$ 903	972
Títulos de deuda de renta fija	203	180
Acciones y certificados de controladoras	249	95
Acciones de sociedades de inversión	61	77
Efectivo	<u>54</u>	<u>—</u>
	\$ <u>1,470</u>	<u>1,324</u>

**(b) Operaciones de reporte de clientes-**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las operaciones de reporte de clientes, se integran como sigue:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
Bban	—	\$ —	4,804	1
Bpas	162,183,966	16,234	168,676,258	17,341
Bpat	58,084,050	5,814	38,560,827	3,960
Brem	93,506,922	9,365	114,589,803	11,758
Cete	89,940,034	879	323,986,087	3,285
Ipas	8,386,378	835	6,300,000	649
LS	13,3047,887	1,382	23,669,079	2,482
Lt	—	—	5,225,699	548
Mbon	17,775,266	1,918	27,017,233	3,045
Prlv	2,846,469,547	2,817	1,728,173,238	1,770
Udibono	9,535	4	18,135	8
Cbur	8,548,981	<u>881</u>	—	<u>—</u>
		\$ <u>40,129</u>		<u>44,847</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**(c) Operaciones de banca de inversión 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 2005 y 2004 como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Acciones y otros	\$ 1,822	768
Valores gubernamentales	26,383	26,229
Fondos de inversión	5,821	4,323
Títulos bancarios no emitidos por el Banco	<u>480</u>	<u>98</u>
	<u>\$ 34,506</u>	<u>31,418</u>

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

**Operaciones por cuenta propia-**

**(d) Apertura de créditos irrevocables y avales otorgados-**

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco tenía compromisos irrevocables para conceder préstamos por \$1,243 y había otorgado avales por \$872 (\$1,157 y \$309, respectivamente, en 2004).

El monto de las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 para las cartas de créditos y deudores por aval, asciende a \$22 y \$8, respectivamente, y se encuentra incluido en la estimación preventiva para riesgos crediticios.

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**(e) Bienes en fideicomiso o mandato-**

La actividad fiduciaria del Banco, que se registra en cuentas de orden, se analiza al 31 de diciembre de 2005 y 2004 como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 72,052	56,901
Garantía	3,185	4,078
Inversión	44,506	41,663
Otros	<u>86</u>	<u>87</u>
	119,829	102,729
Mandatos	<u>482</u>	<u>489</u>
	<u>\$ 120,311</u>	<u>103,218</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, correspondientes a la actividad fiduciaria, ascienden a \$107 y \$85, respectivamente.

**(f) Bienes en custodia-**

El Banco y la Operadora de Fondos registran en esta cuenta los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia, garantía o administración. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los bienes en custodia se analizan como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valores en custodia:		
Caja de valores	\$ 765	843
Caja general	506	189
Por operación de inversiones	154	140
Otros	<u>943</u>	<u>972</u>
	<u>2,368</u>	<u>2,144</u>
Valores en garantía de préstamos	<u>42,282</u>	<u>39,924</u>
Valores en administración:		
Valores	85,357	79,474
Otros	<u>2,767</u>	<u>2,898</u>
	<u>88,124</u>	<u>82,372</u>
	<u>\$ 132,774</u>	<u>124,440</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$2.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**(20) Información adicional sobre operaciones y segmentos-**

**(a) Información por segmentos-**

El Grupo clasifica sus ingresos netos en los segmentos de crédito y servicios (aceptación de depósitos, otorgamiento de créditos, fideicomisos) y tesorería (operación con valores, derivados, divisas). Por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 dichos ingresos por segmento se analizan como sigue:

	<u>Crédito y</u> <u>Servicios</u>	<u>Tesorería</u>	<u>Casa de Bolsa y</u> <u>Operadora de</u> <u>Fondos</u>	<u>Total</u>
Intereses ganados, neto	\$ 5,154	1,314	164	6,632
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros productos, neto	<u>3,248</u>	<u>810</u>	<u>561</u>	<u>4,619</u>
Ingresos netos	<u>8,402</u>	<u>2,124</u>	<u>725</u>	11,251
Resultado por posición monetaria				(245)
Estimación preventiva para riesgos crediticios				(863)
Gastos de administración y promoción				<u>(6,328)</u>
Resultado antes de impuestos, PTU, y participación en subsidiarias y asociadas				3,815
Impuestos y PTU causados y diferidos, neto				(124)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas, neto				<u>(30)</u>
Resultado neto				\$ <u><u>3,661</u></u>

**(b) Margen financiero-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, se integran como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Disponibilidades	\$ 1,307	721
Inversiones en valores	1,599	500
Intereses y premios en operaciones de reporto	7,322	5,638
Cartera de crédito	8,540	5,897
Otros, incluyendo actualización	<u>350</u>	<u>878</u>
	\$ <u>19,118</u>	<u>13,634</u>

A continuación se presenta la integración por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los intereses y comisiones provenientes de la cartera de crédito por tipo de crédito (nominales):

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Cartera comercial	\$ 3,076	16	2,036	5
Entidades financieras	355	-	197	-
Consumo	2,282	47	1,796	15
Vivienda	1,550	80	1,269	7
Entidades gubernamentales	1,131	-	510	-
IPAB	-	-	61	-
Otros adeudos vencidos	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	\$ <u>8,394</u>	<u>146</u>	<u>5,869</u>	<u>28</u>
	\$ <u>8,540</u>		<u>5,897</u>	

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, dentro del total de ingresos por intereses de consumo se encuentran registradas comisiones que representan un ajuste al rendimiento por \$0.6 y \$0.2 , respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, dentro del total de ingresos por intereses se incluyen intereses en moneda extranjera por 10 y 28 millones de dólares, respectivamente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Gastos por intereses:

Los gastos por intereses (nominales) por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 796	552
Depósitos a plazo	3,396	1,733
Préstamos interbancarios y de otros organismos	772	508
Intereses y premios en reportos	7,322	4,812
Otros, incluyendo actualización	<u>200</u>	<u>476</u>
	<u>\$ 12,486</u>	<u>8,081</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, dentro del total de gastos por intereses se incluyen intereses en moneda extranjera por 2 y 1 millones de dólares.

**(b) Resultado por intermediación-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, el resultado por intermediación se integra como se muestra a continuación (nominales):

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<i>Resultado por valuación:</i>		
Inversiones en valores	\$ (76)	(2)
Operaciones de reporto	19	7
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(24)	(2)
Operaciones de rango	-	1
Divisas y metales	<u>10</u>	<u>93</u>
Resultado por valuación a al página siguiente	<u>\$ (71)</u>	<u>97</u>

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Resultado por valuación de la página anterior	\$ <u>(71)</u>	<u>97</u>
<i>Resultado por compraventa:</i>		
Inversiones en valores	563	358
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	-	6
Divisas y metales	<u>322</u>	<u>290</u>
	885	654
Actualización	<u>13</u>	<u>43</u>
	\$ <u>827</u>	<u>794</u>

**(c) Otros productos-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, el rubro de otros productos se integra a continuación (nominales):

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Recuperaciones:		
Programas propios de vivienda	\$ -	3
Impuestos	121	-
Traslado de valores	104	111
Recuperación de gastos administrativos	42	-
Otras	288	194
Utilidad en venta de bienes adjudicados o recibidos en dación de pago	101	117
Resultado por posición monetaria originado por partidas no pertenecientes al margen financiero	52	30
Ingresos por seguros de créditos	304	270
Operaciones FDMS	33	122
Distribución de acciones de sociedades de inversión	89	70
Préstamos al personal	37	36
Vales de despensa	62	36
Utilidades por extinción de fideicomisos UDIS	475	-
Otros, incluyendo actualización	<u>525</u>	<u>579</u>
	\$ <u>2,233</u>	<u>1,568</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**(d) Otros gastos-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, el rubro de otros gastos se integra de la siguiente forma (nominales):

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Castigos y quebrantos	\$ 231	68
Resultado negativo por posición monetaria originado por partidas no pertenecientes al margen financiero	55	35
Otros, incluyendo actualización	<u>112</u>	<u>30</u>
	<u>\$ 398</u>	<u>133</u>

**(e) Indicadores financieros-**

A continuación se presentan los principales indicadores financieros por trimestre de los años 2005 y 2004:

	<u>2005</u>			
	<u>Cuarto</u>	<u>Tercer</u>	<u>Segundo</u>	<u>Primer</u>
Índice de morosidad	1.9%	1.8%	2.3%	2.4%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	195.4%	218.0%	194.5%	192.1%
Eficiencia operativa ( <i>gastos de administración y promoción/activo total promedio</i> )	5.5%	6.2%	5.2%	5.3%
ROE ( <i>utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio</i> )	33.5%	22.0%	27.1%	24.8%
ROA ( <i>utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio</i> )	4.3%	2.7%	3.1%	2.8%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito	20.6%	21.6%	19.8%	18.3%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	14.6%	15.1%	14.4%	13.5%
Liquidez ( <i>activos líquidos / pasivos líquidos</i> )	70.4%	74.9%	84.8%	74.0%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	5.7%	5.8%	5.3%	3.4%

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

	<b>2004</b>			
	<b>Cuarto</b>	<b>Tercer</b>	<b>Segundo</b>	<b>Primer</b>
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> )	6.9%	6.2%	5.6%	5.4%
ROE ( <i>utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio</i> )	26.6%	21.6%	23.7%	20.5%
ROA ( <i>utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio</i> )	3.0%	2.4%	2.5%	2.0%
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> )	72.6%	76.9%	67.9%	60.5%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	4.2%	5.1%	5.2%	5.0%

**(21) Compromisos y contingencias-**

**(a) Juicios y litigios-**

El Grupo 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 24 de febrero de 2005, el Banco de México por instrucción de la Comisión Bancaria, procedió a realizar los ajustes derivados de los desequilibrios contables en los Fideicomisos establecidos en UDIS, así como los relativos a hallazgos menores, por lo que el Banco realizó los asientos contables para corresponder dichos ajustes, tanto en su contabilidad como en la de los fideicomisos y, como consecuencia de ello, se nivelaron los desequilibrios entre la cartera reestructurada en UDIS registrada en cuentas de orden y la cartera registrada en dichos fideicomisos. Derivado de lo anterior, el Banco de México, con fecha 24 de febrero de 2005, canceló al Banco Cetes Especiales por un importe de \$839 y pasivos fiduciarios de los fideicomisos UDIS convertidos a pesos por \$755, la diferencia en el swap significó una pérdida por \$84; adicionalmente con fecha 24 de noviembre de 2005, el Banco de México canceló al Banco Cetes Especiales, equivalentes a \$6, por concepto de pena convencional. Al 31 de diciembre de 2004 existían provisiones para este concepto en los rubros de reservas globales de cartera por \$101 nominales y provisiones por obligaciones diversas por \$20 nominales.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Activo contingente por litigio de acreditamiento de Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Durante el ejercicio 2004 el Banco y la Casa de Bolsa obtuvieron sentencia favorable definitiva sobre la mecánica utilizada para determinar el factor IVA acreditable, que confirma el derecho de las entidades mencionadas de acreditar en su totalidad el IVA pagado por el período comprendido del 1 de enero de 2003 al 31 de julio de 2004. El impuesto por recuperar al 31 de diciembre de 2005 que asciende aproximadamente a \$480 y \$26 respectivamente, para Banco y Casa de Bolsa, está registrado en cuentas de orden en el caso del Banco, y será reconocido por ambas entidades como ingreso al momento de su cobro.

**(b) Convenio único de responsabilidades-**

El Grupo Financiero suscribió un convenio con sus subsidiarias, por el cual se obliga a responder solidaria e ilimitadamente por el cumplimiento de las obligaciones a cargo de las entidades financieras integrantes del Grupo Financiero, correspondientes a las actividades que, conforme a las disposiciones aplicables le sean propias a cada una de ellas. Adicionalmente, el Grupo Financiero se obliga a responder ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de dichas entidades financieras.

Contingencia por responsabilidad solidaria sobre litigio de crédito fiscal

El Servicio de Administración Tributaria en 2005 llevó a cabo un procedimiento administrativo de ejecución en contra del Grupo Financiero, en su carácter de responsable solidario por el crédito fiscal determinado a la Casa de Bolsa por \$138 (nominales) correspondiente al ejercicio fiscal de 1991; por dicho crédito fiscal la Casa de Bolsa obtuvo sentencia favorable definitiva, por lo que el Grupo Financiero interpuso un recurso en contra de los actos demandados por la autoridad y reconoció en los resultados del ejercicio una provisión por este concepto.

**(22) 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 Grupo 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 Grupo 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.

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

La responsabilidad del establecimiento de las políticas de administración de riesgos del Grupo 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 Grupo. 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 Grupo.

El CAPA revisa semanalmente las diversas actividades que exponen al Grupo al riesgo de mercado y enfocándose 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 Grupo como para sus clientes. El Grupo 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 y contratos adelantados de tasa de interés. Los contratos adelantados de divisas se emplean para controlar el riesgo cambiario. En calidad de representante, el Grupo negocia productos derivados por cuenta de sus clientes y toma posiciones por cuenta propia.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Administración del riesgo de mercado en actividades de negociación- Las actividades de negociación del Grupo 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 mayor rendimiento. 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 Grupo 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 Grupo 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.

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 Grupo 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 y escenarios de “*stress*”.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Para efectos de valuación a mercado de las posiciones, se tiene contratado al proveedor de precios y los precios o curvas de tasas se determinan con base en criterios técnicos, estadísticos y en modelos de valuación autorizados por la Comisión Bancaria. Durante 2005 los límites nominales autorizados y las posiciones nominales promedio y máxima de los valores en riesgo son como se muestra a continuación (información no auditada):

<u>Producto</u>	<u>Posición</u>			<u>VaR</u>	
	<u>Promedio</u>	<u>Máxima</u>	<u>Límite</u>	<u>Promedio</u>	<u>Límite</u>
<u>Moneda nacional:</u>					
Mercado de dinero	\$ 63,526.7	74,981.9	107,000.0	37.0	--
Productos derivados de tasas (futuros y swaps)	<u>12,943.2</u>	<u>25,994.1</u>	<u>72,400.0</u>	<u>8.9</u>	<u>--</u>
Total de posiciones de tasas de interés	<u>\$ 76,469.9</u>	<u>100,976.0</u>	<u>179,400.0</u>	<u>45.9</u>	<u>150.0</u>
Total mercado de capitales <sup>(1)</sup>	<u>\$ 117.2</u>	<u>189.4</u>	<u>200.0</u>	<u>9.7</u>	<u>23.0</u>
<u>Dólares:</u>					
Forwards y futuros de tipo de cambio (USD) <sup>(2)</sup>	1,560.8	1,912.3	3,170.0	10.1	--
Mesa de cambios <sup>(2)</sup>	1.1	12.2	60.0	0.6	--
Opciones de divisas <sup>(2)</sup>	<u>4.1</u>	<u>6.0</u>	<u>60.0</u>	<u>0.02</u>	<u>--</u>
Total mesa de cambios y derivados de divisas	<u>1,566.0</u>	<u>1,930.5</u>	<u>3,290.0</u>	<u>10.72</u>	<u>19.5</u>

(1) La Casa de Bolsa emitió en promedio durante 2005 warrants sobre IPC por \$1,718 en términos del monto notional con un máximo de \$2,278.

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

Durante el 2005 el Grupo celebró en el MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, contratos de futuros sobre el dólar, IPC y tasas de interés. A continuación se muestran el número de contratos negociados (información no auditada):

<u>Subyacente</u>	<u>Posición</u>		
	<u>Promedio</u>	<u>Máxima</u>	<u>Límite</u>
Futuros de US dólar	3,085	7,551	14,000
Futuros de Tasas	327,048	519,642	653,100
Futuros de IPC	1,641	2,495	6,000
Opciones de IPC	491	1,310	2,000

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

El VaR global promedio en el Grupo (no auditado) durante el año 2005 fue de \$36.9 y el valor global al 31 de diciembre de 2005 (no auditado) fue de \$23.77 (\$65.10 y \$41.59 en 2004, 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

El Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios- Con el fin de identificar el grado de riesgo de los créditos y, por otro lado, asegurarse de que los rendimientos de cada crédito sean proporcionales al riesgo asumido, el Grupo 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 40 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 según lo previsto en el artículo 126 de 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 2 de diciembre de 2005 (las Disposiciones).

La calificación de los créditos y su provisionamiento, a partir de diciembre de 2004 se realizan, respectivamente, conforme a los artículos 125, 126 y 130 de las citadas Disposiciones.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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:

<b>Calificación</b>	<b>Código IG</b>	<b>Comisión Bancaria</b>
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 Grupo 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 Grupo 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)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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

**Riesgo Satisfactorio:** Acreditados cuya estructura financiera es sólida y cuentan con holgada capacidad para cubrir obligaciones de pago con eficacia, presentan ganancias acordes al promedio de la industria, no obstante, son un poco más susceptibles a condiciones económicas adversas que 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)



**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

**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)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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

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

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

*Cartera exceptuada y metodología:*

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 Grupo 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)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Cultura de crédito- A efectos de crear y fomentar la cultura de crédito, el Grupo 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 Grupo 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 general” aplicables a las instituciones de crédito relativas a la administración integral de riesgos, publicadas en el Diario Oficial del 2 de diciembre de 2005, 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.

Para dar cumplimiento a los preceptos en materia de riesgo operativo establecidos en las disposiciones antes citadas el Grupo ha implementado políticas y procedimientos que le permiten tener un adecuado proceso de gestión del riesgo operativo, mismos que a continuación se detallan:

1. Políticas para la Gestión de Riesgo Operativo.- que tienen como propósito principal el fomentar la cultura de administración de riesgos en particular la del Riesgo Operativo, así como identificar, medir, monitorear, limitar, controlar y divulgar los riesgos operativos inherentes a sus actividades diarias.
2. Manual para la Recolección y Clasificación de Datos de Riesgo Operativo.- que definen los requerimientos para reportar la información que soporte los procesos de medición, así como el alcance del proceso de recolección de información, las funciones y responsabilidades de las unidades de negocio para recolectar y reportar los datos de pérdida, y los requerimientos específicos de esta.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

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

- Clasificar los riesgos operativos significativos identificados de acuerdo a su importancia.
- Contar con un procedimiento sistemático para que el Banco tenga conciencia de sus riesgos operativos.
- Establecer planes de mitigación de riesgos.
- Dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en la fracción I y III del Art. 86, de las Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración de Riesgos.

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 todas las áreas de negocio y apoyo, nuevos productos y sistemas y la confiabilidad e integridad de las operaciones de procesamiento de datos.

Como resultado del proceso de gestión del Riesgo Operativo el Banco ha identificado riesgos operativos por contingencias legales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados del Banco por \$288, que representan el 2 % del Capital Contable de éste, mismos que ya fueron provisionados en su totalidad.

Al cierre del ejercicio 2005 el Grupo ha integrado una base de datos histórica de pérdidas por riesgo operativo, que comprende el periodo de 11 meses terminado el 30 de noviembre de 2005 y los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, que se resume en 14,169 eventos de pérdida con un valor total de \$315, clasificados en 16 factores de riesgo, los que se detallan en la siguiente hoja (información no auditada).

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

Base de Datos de Pérdidas por Riesgo Operativo (importes en miles de pesos)

<u>Factor de Riesgo</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>Gran total</u>	<u>Eventos</u>	
					<u>Número</u>	<u>Monto Promedio</u>
Regulatorio (multas y sanciones)	674	120	115,519	116,313	46	2,529
Juicios perdidos	22	14,589	77,579	92,190	58	1,589
Fraudes (interno y externo)	27,995	4,761	2,951	35,707	104	343
Fraudes tarjetas bancarias	4,830	8,337	7,774	20,941	12,176	2
Phishing	-	-	13,518	13,518	38	356
Trading	-	-	12,215	12,215	2	6,108
Asaltos	986	5,889	2,264	9,139	80	114
Juicios laborales	4,456	-	1,279	5,735	17	337
Cheques diversos	1,894	1,946	390	4,230	212	20
Falto y falso (dotación efectivo)	325	396	438	1,159	655	2
Diferencias contables	594	344	112	1,050	530	2
Testimonios (doctos. perdidos)	467	160	58	685	94	7
Adeudos de ex-empleados	520	89	-	609	14	44
Falto y falso (mon. ext.)	103	199	248	550	121	5
Irrecuperables	244	194	29	467	13	36
Sobregiros	<u>332</u>	<u>55</u>	<u>3</u>	<u>390</u>	<u>9</u>	<u>43</u>
<b>Total</b>	<u>43,442</u>	<u>37,079</u>	<u>234,377</u>	<u>314,898</u>	<u>14,169</u>	<u>22</u>

**(23) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-**

Hasta mayo de 2004, la Comisión de Principios de Contabilidad (CPC) del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) se encargó de emitir la normativa contable en México, contenida en los boletines de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (Boletines), que se consideran normas, y en las Circulares, que se consideran opiniones o interpretaciones.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

A partir del 1o. de junio de 2004, se entregó esta función al Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), que es un organismo cuyos objetivos son desarrollar Normas de Información Financiera (NIF) en México, que sean útiles tanto para emisores como para usuarios de la información financiera, así como lograr la mayor convergencia posible con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Hasta diciembre de 2005, el CINIF emitió ocho NIF de la serie A y una de la serie B, por lo que, actualmente, las NIF incluyen tanto las emitidas por el CINIF como los Boletines y Circulares emitidos por la CPC, que no hayan sido modificados, substituidos o derogados por las nuevas NIF.

Los principales cambios, contenidos en las NIF emitidas, que entran en vigor para ejercicios que se inicien a partir del 1o. de enero de 2006, son los siguientes:

- (a) Inclusión en resultados, en vez de en capital contribuido, de las donaciones recibidas.
- (b) Eliminación de partidas especiales y extraordinarias, clasificando las partidas del estado de resultados como ordinarias y no ordinarias.
- (c) Reconocimiento retroactivo de los efectos de cambios en normas particulares.
- (d) Revelación de la fecha autorizada para la emisión de los estados financieros, así como del funcionario u órgano que autorizó su emisión.