

Anexo 7 Grupo Scotiabank

Grupo Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2007				2006
	4T	3T	2T	1T	4T
ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)	17.6	20.7	18.2	16.5	14.1
ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)	3.0	3.4	2.9	2.6	2.1
MIN (Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)	4.7	5.1	5.3	4.4	5.0
Eficiencia Operativa (Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)	6.2	5.8	5.1	5.4	6.2
Índice de Morosidad (Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)	3.0	2.8	2.5	2.4	2.2
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida (Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)	115.7	123.7	138.2	141.4	145.0
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	21.35	23.81	23.24	24.29	24.06
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	17.23	18.84	18.31	16.99	17.03
Liquidez (Activos líquidos / Pasivos líquidos)	75.0	81.3	91.9	81.6	72.7

Grupo Scotiabank						
Información por segmentos						
<i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>						
	Banco		Casa de Bolsa	Fondos	Afore	Grupo
	Créditos y Servicios	Tesorería				
Margen financiero	6,770.2	1,670.1	294.5	-	0.2	8,735.0
Resultado por posición monetaria						(658.3)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,849.3)	-	-	-	-	(1,849.3)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	4,920.9	1,670.1	294.5	-	0.2	6,227.4
Ingresos no financieros	4,260.1	737.2	530.9	62.0	13.3	5,603.5
Total de ingresos	9,181.0	2,407.3	825.4	62.0	13.5	11,830.9
Gastos de administración y promoción						(7,636.2)
ISR y PTU (neto)						(177.3)
Particip. en el resultado de subsidiarias, asociadas y afiliadas						35.5
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables						-
Resultado Neto						4,052.9

Operaciones con Partes Relacionadas y Conflicto de Intereses

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

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2007 son préstamos otorgados por \$219 millones.

Revelación de Información Financiera

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

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

Conciliación de los PCGA de México y Canadá

El ingreso neto de \$1,144 millones que Grupo Scotiabank reportó por el trimestre terminado el 30 de Septiembre de 2007, es diferente a la cifra de \$1,150 millones (dólares canadienses 109 millones) que BNS reportó, en virtud de que en México las instituciones financieras elaboran y presentan sus estados financieros de conformidad con los PCGA de México que difieren en ciertos aspectos de los PCGA de Canadá. Las partidas conciliadas pueden agruparse de la siguiente manera:

Cancelación del efecto de la inflación– los PCGA de México establecen que los resultados deben reexpresarse con el fin de mantener el dato relativo a poder adquisitivo constantemente actualizado. Ahora bien, ya que los PCGA de Canadá no solicitan que se reflejen ajustes a la inflación, BNS no lo hace.

Participación minoritaria – BNS registra, como gasto la participación minoritaria en la utilidad neta de Grupo Scotiabank.

Adquisición Contable y otros ajustes a los PCGA de Canadá – cuando BNS compró Grupo Scotiabank, se le solicitó que registrara a su valor justo su participación en los activos y pasivos de Grupo Scotiabank. Como resultado de ello, en períodos subsecuentes la participación de BNS en la utilidad neta de Grupo Scotiabank se ha visto afectada por estas diferencias en los valores netos en libros. De igual forma, existen otras diferencias resultantes de las diferentes formas de medición entre los PCGA de México y los PCGA de Canadá que BNS ajusta.

Resumen de las principales partidas conciliadas con motivo de las diferencias entre la utilidad neta reportada por Grupo Scotiabank y la utilidad neta reportada por BNS respecto del trimestre que terminó el 30 de Septiembre de 2007.

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T3/07
La utilidad neta consolidada de Grupo Scotiabank de conformidad con los PCGA de México – según comunicado de prensa de fecha Septiembre de 2007.	1,144
Cancelación del efecto de la inflación en la contabilidad.	246
Participación minoritaria – 2.7%.	(37)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los PCGA de Canadá	(203)
La utilidad neta consolidada de Grupo Scotiabank de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS.	1,150
La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de Grupo Scotiabank de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS.	CAD \$ 109

Control Interno

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

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

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

Adicionalmente, el Grupo Scotiabank se conduce conforme a las leyes y regulaciones aplicables, se adhiere a las mejores prácticas corporativas y mantiene su certificación anual bajo la norma 404 de la Ley Sabarnes Oxley en el 2007, en su calidad de subsidiaria de The Bank of Nova Scotia en Canadá.

Políticas que rigen la tesorería de la empresa.

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

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

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

Anexo 8 Scotiabank

Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2007				2006
	4T	3T	2T	1T	4T
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	16.2	21.2	18.5	15.7	13.9
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.7	3.4	2.8	2.4	2.0
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	4.7	5.1	5.2	4.3	5.0
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.9	5.5	4.9	5.1	5.7
Índice de Morosidad <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	3.0	2.8	2.5	2.4	2.2
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida <i>(Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)</i>	115.7	123.7	138.2	141.4	145.0
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	21.35	23.81	23.24	24.29	24.06
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	17.23	18.84	18.31	16.99	17.03
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	66.0	72.2	82.7	72.6	70.6

Scotiabank				
Cartera de Crédito Vigente	Pesos	Dólares	Udis	Total
<i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>				
Créditos comerciales	18,980.7	5,477.2	-	24,457.9
Créditos a entidades financieras	3,001.9	117.6	-	3,119.5
Créditos a entidades gubernamentales	11,223.8	-	-	11,223.8
Créditos al consumo	19,373.3	-	-	19,373.3
Créditos a la vivienda	29,560.5	-	1,264.8	30,825.3
Total	82,140.2	5,594.8	1,264.8	88,999.8

Scotiabank				
Cartera de Crédito Vencida	Pesos	Dólares	Udis	Total
<i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>				
Créditos comerciales	431.0	123.9	-	554.9
Créditos al consumo	1,072.9	-	-	1,072.9
Créditos a la vivienda	964.2	-	152.4	1,116.6
Total	2,468.1	123.9	152.4	2,744.4

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	31 Dic 2007	30 Sep 2007	31 Dic 2006
Cartera Vigente			
Metro Norte	20.8%	18.9%	22.9%
Metro Sur	33.2%	35.6%	37.5%
Noroeste	11.4%	10.2%	8.9%
Norte	14.3%	14.9%	13.4%
Centro	11.0%	11.2%	10.0%
Sur	9.3%	9.2%	7.3%
Cartera Vencida			
Metro Norte	20.0%	21.7%	25.6%
Metro Sur	26.2%	24.9%	15.8%
Noroeste	24.9%	25.7%	31.0%
Norte	9.8%	9.9%	9.6%
Centro	10.6%	9.7%	10.2%
Sur	8.5%	8.1%	7.8%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida <i>(millones de pesos constantes a diciembre de 2007)</i>	
Saldo al 30 de Septiembre de 2007	2,544.5
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	676.0
Reestructuras	-
Recuperaciones	(22.6)
Quitas y Castigos	(414.8)
Fluctuación Tipo de Cambio	(38.7)
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	2,744.4

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios <i>(millones de pesos constantes a diciembre de 2007)</i>	
Saldo al 30 de Septiembre de 2007	3,148.8
Más: Creación de reservas	507.6
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	6.0
Adjudicaciones	4.0
Castigos y quitas	413.0
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	9.7
Desliz cambiario y efecto de inflación	(47.4)
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	3,176.3

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico <i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		3,385.2

Capitalización

Al cierre de Diciembre de 2007 el capital contable del Banco continúa fortalecido, al ubicarse en \$22,096 millones. El índice de capital considerando riesgo de crédito fue de 21.35% y el índice de capital para riesgo de crédito y mercado fue de 17.23%. A Septiembre de 2007 estos índices fueron 23.81% y 18.84% respectivamente.

La suficiencia de capital del banco se evalúa sobre una base actual; mensualmente se estiman los índices de adecuación de capital con los impactos de las operaciones proyectadas, a fin de determinar cualquier posible insuficiencia de capital. El banco es capaz de tomar las medidas apropiadas para asegurar que el capital es adecuado.

Scotiabank - Capitalización <i>(millones de pesos constantes a diciembre de 2007; consolidado con subsidiarias y fideicomisos en udis)</i>	31 Dic 2007(*)	30 Sep 2007	31 Dic 2006
Capital contable	22,095.5	22,331.1	20,125.7
Menos: Inversiones en acciones de empresas financieras y no financieras	323.2	405.5	407.9
Activos intangibles e impuestos diferidos	1,392.2	1,208.3	1,011.3
Más: Impuestos diferidos permitidos	-	-	-
Capital básico (tier 1)	20,380.1	20,717.3	18,706.5
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	-	-	-
Reservas preventivas por riesgos crediticios	358.2	325.1	344.8
Capital complementario (tier 2)	358.2	325.1	344.8
Capital neto (tier 1 + 2)	20,738.3	21,042.4	19,051.3

(*)Cifras calificadas por Banco de México no auditadas.

Scotiabank - Activos en Riesgo <i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>		Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	18,954.2	1,516.3
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	1,237.8	99.0
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	1,169.7	93.6
	Posiciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	5.7	0.5
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	344.2	27.5
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	1,092.9	87.4
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	481.2	38.5
	Total Riesgo Mercado	23,285.7	1,862.8
Riesgo Crédito	Grupo II (ponderados al 20%)	4,250.9	340.1
	Grupo II Otros (ponderados al 10%)	28.1	2.2
	Grupo III (ponderados al 100%)	91,605.3	7,328.4
	Grupo III Otros (ponderados al 112%)	1,379.1	110.3
	Total Riesgo Crédito	97,263.4	7,781.0
Total Riesgo de Crédito y de Mercado		120,549.1	9,643.8

Scotiabank Índices de Capitalización	31 Dic 2007(*)	30 Sep 2007	31 Dic 2006
(1) Capital a activos en riesgo de crédito			
Capital básico (tier 1)	20.97%	23.43%	23.62%
Capital complementario (tier 2)	0.38%	0.38%	0.44%
Capital Neto (tier 1 + 2)	21.35%	23.81%	24.06%
(2) Capital a activos en riesgo de crédito y mercado			
Capital básico (tier 1)	16.92%	18.54%	16.72%
Capital complementario (tier 2)	0.31%	0.30%	0.31%
Capital Neto (tier 1 + 2)	17.23%	18.84%	17.03%
Clasificación de acuerdo a las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito		I	I

(*) Cifras calificadas por Banco de México no auditadas.

El 23 de noviembre de 2007 se publicaron las modificaciones a los requerimientos de capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple, las cuales entraron en vigor a partir del 1° de enero de 2008.

Scotiabank					
Composición de la Cartera de Valores					
<i>(millones de pesos a diciembre de 2007; valores razonables)</i>					
Categoría	Gobierno	Títulos Bancarios	Títulos en Agencias	Acciones	Total
Títulos para negociar	3,941.9	8,471.7	-	66.9	12,480.5
Títulos disponibles para la venta	4,746.0	-	-	95.5	4,841.5
Títulos conservados a vencimiento	1,660.3	-	5.2	-	1,665.5
Total	10,348.2	8,471.7	5.2	162.4	18,987.5

Scotiabank		
Composición de Operaciones de Reporto		
<i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>		
	Títulos a Recibir por Reporto	Acreedores por Reporto
Gobierno	34,504.5	34,512.5
Banca Múltiple	106.3	105.8
Banca de Desarrollo	-	-
Total	34,610.8	34,618.3
	Deudores por Reporto	Títulos a entregar por Reporto
Gobierno	17,717.2	17,664.7
Banca Múltiple	-	-
Banca de Desarrollo	-	-
Total	17,717.2	17,664.7

Scotiabank			
Tasas Pagadas en Captación Tradicional			
<i>(a diciembre de 2007)</i>			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.88%	1.26%	-
Depósitos a plazo	6.20%	2.63%	0.54%

Scotiabank	31 Dic 2007	30 Sep 2007	31 Dic 2006
Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional			
Depósitos a la vista			
Metro Norte	11.2%	10.4%	11.3%
Metro Sur	12.7%	10.4%	10.2%
Noroeste	7.0%	6.8%	6.8%
Norte	6.3%	5.7%	5.6%
Centro	7.3%	7.0%	5.9%
Sur	7.9%	6.9%	7.7%
Depósitos Ventanilla			
Metro Norte	9.0%	10.0%	9.0%
Metro Sur	8.3%	9.2%	9.4%
Noroeste	6.1%	6.6%	5.9%
Norte	5.5%	5.2%	5.1%
Centro	7.5%	9.6%	9.0%
Sur	11.0%	12.0%	8.0%
Total de Captación del Público	99.8%	99.8%	93.9%
Fondeo Profesional	0.2%	0.2%	6.1%

Scotiabank						
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos						
<i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
Pesos						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	180.7	481.9	867.5	-	1,530.1
Largo	-	-	339.4	2,637.3	-	2,976.7
Total	-	180.7	821.3	3,504.8	-	4,506.8
Tasa Promedio		7.51%	10.99%	7.06%		
Otros						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	-	76.2	0.1	76.3
Largo	-	-	-	4.6	5.3	9.9
Total	-	-	-	80.8	5.4	86.2
Tasa Promedio				5.72%	5.92%	
Total Préstamos Interbancarios	-	180.7	821.3	3,585.6	5.4	4,593.0

El Banco no cuenta con créditos o financiamientos específicos que representen más del 10% de los pasivos que se muestran en sus estados financieros al 31 de Diciembre de 2007.

Scotiabank actualmente cuenta con 5 emisiones (incluyendo la ampliación de la segunda emisión) de Certificados Bursátiles Bancarios colocadas a largo plazo. Las principales características de estos títulos de deuda son las siguientes:

Numero de Emisión	Primera	Segunda	Segunda (ampliación y reapertura)	Tercera	Cuarta	Quinta
Clave de Pizarra	SCB0001 05	SCOTIAB 05	SCOTIAB 05	SCB0002 05	SCOTIAB 06	SCOTIAB 07
Monto de la Emisión	\$400 millones	\$700 millones	\$800 millones	\$300 millones	\$2,000 millones	\$2,000 millones
Fecha de Emisión y Colocación	10 Noviembre 2005	10 Noviembre 2005	8 Diciembre 2005	8 Diciembre 2005	9 Marzo 2006	5 Diciembre 2007
Plazo de Vigencia de la Emisión	3,652 días, aprox. 10 años	1,820 días, aprox. 5 años	1,792 días, aprox. 4 años 11 meses	4,750 días, aprox. 13 años	1,092 días, 39 periodos 28 días, aprox. 3 años	1,820 días, 65 periodos 28 días, aprox. 5 años
Garantía	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria
Tasa de interés	9.89% Fijo	TIE 28 + 0.11%	TIE 28 + 0.11%	9.75% Fijo	TIE 28 + 0.04%	TIE 28 - 0.09%
Pago de Intereses	10 Mayo y 10 Noviembre durante la vigencia de la emisión	Cada 28 días	Cada 28 días	8 Diciembre y 8 Junio durante la vigencia de la emisión	Cada 28 días	Cada 28 días
Amortización del principal	Un solo pago al vencimiento	Un solo pago al vencimiento	Un solo pago al vencimiento	Un solo pago al vencimiento	Un solo pago al vencimiento	Un solo pago al vencimiento

Scotiabank								
Instrumentos Financieros Derivados								
<i>(cifras en millones de pesos a diciembre de 2007; valores nominales presentados en su moneda origen)</i>								
	Contratos Adelantados		Futuros		Opciones		Swaps	
	Posición		Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación								
Posición Dólares USD	717.6	320.7						
Posición euros EUR								
Tasa de interés								
Pesos			8,102.6	683.2			33,249.8	34,286.8
Dólares							30.0	30.0
Con fines de Cobertura								
Posición Dólares USD								
Tasa de interés								
Pesos							310.0	7,896.9
Dólares								150.9

Scotiabank		
Resultados por Intermediación		
<i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en valores	73.6	259.8
Operaciones de reporto y rango	1.4	24.7
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	5.6	(95.2)
Divisas	(9.8)	392.2
Otros	39.4	5.2
Total	110.2	586.7

Scotiabank	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>	
Activo	
Provisiones para obligaciones diversas	291.4
Otras diferencias temporales	866.4
Subtotal	1,157.8
Pasivo	
Actualización de inmuebles	276.1
Utilidad en valuación a valor razonable	57.6
Otras diferencias temporales	69.0
Subtotal	402.7
Efecto Neto en Diferido	755.1

Scotiabank Inverlat, S.A. Calificación de la Cartera Crediticia Al 31 de Diciembre de 2007 (cifras en millones de pesos)					
	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera Hipotecaria de Vivienda	
Excepuada	7,349.9	-	-	-	-
Calificada					
A1 / A	58,087.9	61.1	88.7	96.4	246.2
A2	12,524.8	123.3	-	-	123.3
B1 / B	12,606.3	349.2	128.7	61.7	539.6
B2	484.9	38.4	-	-	38.4
B3	145.1	15.7	-	-	15.7
C1 / C	1,237.9	53.2	205.1	121.2	379.5
C2	66.8	27.3	-	-	27.3
D	1,339.6	1.0	581.6	370.9	953.5
E	573.3	406.8	133.0	14.4	554.2
Total	94,416.5	1,076.0	1,137.1	664.6	2,877.7
Reservas Constituidas					3,176.3
Exceso (otras reservas)					(298.6)

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de Diciembre de 2007.
- La cartera crediticia comercial se califica conforme a la metodología interna para calificar al deudor, autorizada por la CNBV, y en apego a las disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 2 de diciembre de 2005, y para la cartera de menudeo en todos sus productos se utiliza la metodología en las disposiciones antes mencionadas.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas se explica por lo siguiente:

- Reservas para cobertura de intereses vencidos	\$ 46.9
- Reservas riesgos operativos (buró de crédito)	\$ 28.6
- Reservas sobrante banco	\$ 6.3
- Reservas udis fideicomisos	\$ <u>216.8</u>
	\$ 298.6
- Las calificaciones A1, B1 y C2 corresponden a cartera comercial y las calificaciones A, B y C corresponden a la cartera de consumo e hipotecaria.

Programas de apoyo a Tabasco y Chiapas

Derivado de los desastres por inundaciones en octubre de 2007 en los estados de Tabasco y Chiapas, el Banco otorgó apoyo a sus clientes de créditos de consumo y de vivienda, como se menciona a continuación:

- Se difirieron los pagos mensuales correspondientes a los meses de noviembre y diciembre de 2007, así como del mes de enero de 2008, para los créditos de consumo y vivienda media y residencial, que estuvieran al corriente o que tuvieran un pago vencido.
- Para los créditos de vivienda de interés social, el Banco absorbió hasta tres mensualidades de noviembre 2007 a enero 2008, las cuales se aplicaron a la estimación preventiva de riesgos crediticios, en base a los criterios contables especiales establecidos por la Comisión Bancaria mediante un oficio emitido el 12 de noviembre de 2007.

Riesgo de Crédito

Al cierre de Diciembre de 2007, la pérdida esperada sobre la cartera total del Banco fue de \$1,114 millones y la no esperada de \$9,300 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$221,103 millones al cierre del mes de Diciembre, y la exposición promedio del trimestre Octubre a Diciembre fue de \$229,208 millones.

Riesgo de Mercado

El valor en riesgo promedio diario observado de Scotiabank durante el trimestre finalizado el 31 de Diciembre es el siguiente:

Scotiabank VaR Promedio Diario (millones de pesos)	4T 07	3T 07
VaR de 1 día 99%	5.16	6.78

El valor en riesgo promedio desglosado por factor de riesgo de Scotiabank durante el periodo del 1° de Octubre al 31 de Diciembre de 2007 es como sigue:

Scotiabank VaR Promedio por Factor de Riesgo (millones de pesos)	
Factor de Riesgo	
Tasas de Interés	6.55
Tipo de Cambio	0.78
Capitales	1.25
Efecto de diversificación	(3.42)
Total	5.16

Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo del 1° de Octubre al 31 de Diciembre de 2007 es como sigue:

Scotiabank Posición Promedio (millones de pesos)	
Mercado de Dinero	28,761.2
Swaps de Tasas de Interés	78,346.4
Portafolio Accionario de Inversión	30.4
Forwards de Tipo Cambiario / 1, 2	933.4
Mesa de Cambios / 1, 2	2.3
Opciones de Divisas / 2	3.9
Swaps de Divisas / 2	60.0

1/ La posición de Forwards es una posición bruta (largos + cortos) y la de cambios es neta (largos – cortos)
2/ Cifras expresadas en millones de dólares americanos.

Durante el cuarto trimestre del 2007, el Banco participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado como MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de Tasas de Interés. Para el mismo período la Institución se abstuvo de negociar Futuros sobre el Dólar. A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados:

Scotiabank Posición Promedio <i>(número de contratos)</i>	
Futuros de TIEE28	139,249.0
Futuros de CETE91	49.0
Futuros de BonoM	759.0
Futuros de Dólar	-

Al cierre de Diciembre de 2007 la variación en el valor económico estimado es de \$441 millones y la variación estimada en los ingresos financieros de \$200 millones (impactos estimados ante cambios paralelos de 100pb en las tasas).

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

Al cierre de Diciembre de 2007 la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$4,841 millones. Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural del Banco y para su medición de riesgo se consideran las brechas de reprecio, sensibilidad de valor económico y sensibilidad de margen ante cambio de tasas de interés.

Riesgo de Liquidez

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

Limite	Uso <i>(millones de pesos)</i> Diciembre-2007
Brecha acumulada a dos semanas (MXP+UDIs)	(7,795)
Activos Líquidos	8,065

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

Riesgo Operativo y Legal

El Grupo ha implementado un área de control del riesgo operacional, cuyo mandato es evaluar y determinar los principales riesgos que enfrentan las distintas unidades operativas del Banco, así como la implementación de una base de datos centralizada para el riesgo de los eventos que involucren un riesgo operacional. Durante el periodo de Octubre a Diciembre de 2007 el Banco registró pérdidas por riesgo operativo de \$35 millones. Por lo que respecta al riesgo legal, los riesgos operativos identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la institución ascienden a \$277 millones, y representan el 1% del Capital Contable de la Institución

Agencias Calificadoras

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

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

Políticas de Dividendos

En Asambleas Generales Ordinarias del 27 de abril, se acordó el pago de un dividendo hasta por la cantidad de \$1,700'000,000.00 con cargo a la cuenta de Utilidad de Ejercicios Anteriores, facultando al Consejo de Administración a aprobar el Programa de pagos.

El Consejo de Administración dentro de dicho Programa aprobó que el mencionado dividendo se pagará en forma trimestral, tomando como base un rango entre el 20% y el 45% de la utilidad trimestral que apruebe el mismo. Asimismo, dicho Consejo en sus sesiones del 24 de abril, 29 de mayo, 23 de julio y 23 de octubre de 2007, aprobó que el primero, segundo, tercer y cuarto pagos parciales se realizarían el 9 de mayo, 11 de junio y 31 de agosto y 30 de noviembre, respectivamente, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Anexo 9 Scotia Casa de Bolsa

Scotia Casa de Bolsa					
Indicadores Financieros					
	2007				2006
	4T	3T	2T	1T	4T
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.31	1.31	1.25	1.27	1.41
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.23	1.23	1.18	1.21	1.39
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	293.57	242.65	300.53	310.43	208.95
ROE <i>(Resultado neto / capital contable)</i>	-1.02	12.34	14.67	32.68	19.25
ROA <i>(Resultado neto / activos productivos)</i>	-0.30	3.81	4.28	10.71	11.62
Requerimiento de capital / Capital global	46.80	31.38	34.51	39.75	37.90
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	19.80	17.93	32.31	29.29	15.62
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	2.00	18.76	24.40	40.94	-12.22
Ingreso neto / Gastos de administración	102.04	123.10	132.28	169.31	89.11
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	98.00	81.24	75.60	59.06	112.22
Resultado neto / Gastos de administración	-1.92	25.91	30.20	67.12	27.20
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	67.05	51.51	55.67	45.44	78.24

Scotia Casa de Bolsa	31 Dic 2007
Otros Productos y Otros Gastos (neto) <i>(millones de pesos)</i>	
Intereses fondo de reserva	2.4
Repomo no relacionado con el margen	17.5
Impuestos a favor	13.6
Ingresos por arrendamiento	7.3
Otros	26.0
Otros Productos y Otros Gastos (neto)	66.8

Capitalización

Al cierre de Diciembre de 2007 el capital contable total de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,256 millones. El índice de capital para riesgo de crédito y de mercado fue de 17.03%.

Scotia Casa de Bolsa	31 Dic 2007
Capitalización <i>(millones de pesos)</i>	
Capital contable	1,256.0
Menos: Inversiones Permanentes	1.7
Otros Activos	-
Capital básico	1,254.3
Capital complementario	-
Capital total	1,254.3

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo <i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>		Activos	Requerimiento de Capital (*)	Activos en riesgo equivalentes
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	72,347.9	124.9	1,561.3
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a esta	36,393.3	85.3	1,066.5
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	255.6	6.4	80.2
	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	24.6	-	-
	Operaciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	255.6	0.1	1.2
	Operaciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	18.0	2.2	27.0
	Operaciones con acciones o sobre acciones	680.3	158.0	1,975.5
	Total Riesgo Mercado	109,975.3	376.9	4,711.7
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	95.7	2.2	27.7
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	27,750.7	178.6	2,232.6
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	459.2	31.3	391.6
	Total Riesgo Crédito	28,305.6	212.1	2,651.9
	Total Riesgo Crédito y de Mercado	138,280.9	589.0	7,363.6

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	31 Dic 2007 (*)
(2) Capital a activos en riesgo de crédito y mercado	
Capital básico (tier 1)	17.03%
Capital complementario (tier 2)	-
Capital total (tier 1 + 2)	17.03%

(*) Cifras auditadas no calificadas por Banco de México.

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores <i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>					
Categoría	Mercado de Dinero	Renta Variable	Acciones de Sociedades de Inversión	Títulos Entregados en Garantía	Total
Títulos para Negociar	3,987.4	67.2	208.3	192.8	4,455.7
Total	3,987.4	67.2	208.3	192.8	4,455.7

Scotia Casa de Bolsa Composición de Operaciones de Reporto <i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>		
	Títulos a Recibir por Reporto	Acreedores por Reporto
Gobierno	41,324.8	41,586.6
Bancarios	4,681.1	4,479.7
Total	46,005.9	46,066.3
	Deudores por Reporto	Títulos a entregar por Reporto
Gobierno	22,046.2	21,967.2
Bancarios	93.7	93.7
Total	22,139.9	22,060.9

Scotia Casas de Bolsa				
Instrumentos Financieros Derivados				
<i>(cifras en millones de pesos a diciembre de 2007; valores nominales presentados en su moneda origen)</i>				
	Futuros		Opciones	
	Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación:				
Índice	849.1	849.1	9.2	3,317.5
Tasa de interés				

Scotia Casa de Bolsa		
Resultado por Intermediación		
<i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Cartera de Inversiones	9.0	(26.5)
Reportos y Mercado de Dinero	16.7	43.4
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(83.1)	(7.6)
Total	(57.4)	9.3

Scotia Casa de Bolsa	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	(21.2)
Pagos anticipados	10.6
Inmuebles, mobiliario y equipo	52.8
Provisiones de gastos	(21.0)
Interés imputado	2.3
Warrants	(38.1)
Deducción de PTU	(13.7)
Efecto neto Diferido	(28.3)

Riesgo de Crédito

Al cierre de Diciembre de 2007, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$1 millón y la pérdida no esperada de \$205 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$68,174 millones al cierre de Diciembre y la exposición promedio del trimestre Octubre a Diciembre de \$86,029 millones.

Riesgo de Mercado

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

Scotia Casa de Bolsa	
VaR Promedio por Factor de Riesgo	
<i>(millones de pesos)</i>	
VaR de 1 día 99%	4.24

El valor en riesgo promedio desglosado por factor de riesgo de Scotia Casa de Bolsa durante el periodo del 1° de Octubre al 31 de Diciembre de 2007 es como sigue:

Scotia Casa de Bolsa	
VaR Promedio por Factor de Riesgo	
<i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>	
Factor de Riesgo:	
Tasa de interés	3.59
Capitales	2.89
Efecto de diversificación	(2.24)
Total	4.24

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo del 1° de Octubre al 31 de Diciembre de 2007, son los siguientes:

Scotia Casa de Bolsa	
Posición Promedio	
<i>(millones de pesos a diciembre de 2007)</i>	
Mercado de Dinero	27,300.4
Capitales	65.2
Futuros de IPC	599.6
Opciones de IPC	290.1
Futuros de Tasas de Interés	-

Nota: La Casa de Bolsa emitió en promedio Warrants sobre IPC por \$4,682.8 millones en términos del monto nocional con un máximo de \$5,649.24 millones de nocional.

Riesgo de Liquidez

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

Límite	Uso <i>(millones de pesos)</i> Diciembre-2007
Brecha acumulada a dos semanas (MXP+UDIs)	-
Activos Líquidos	515

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

Riesgo Operativo y Legal

El Grupo ha implementado un área de control del riesgo operacional, cuyo mandato es evaluar y determinar los principales riesgos que enfrentan las distintas unidades operativas de la Casa de Bolsa, así como la implementación de una base de datos centralizada para el registro de los eventos que involucren un riesgo operacional. Durante el periodo Octubre a Diciembre de 2007 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgos operativos por \$0.1 millones en 154 eventos. Por lo que respecta al riesgo legal, los riesgos operativos identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la institución ascienden a \$1 millón y corresponden a riesgo legal.

Anexo 10

Administración Integral de Riesgos

El objetivo fundamental del Grupo es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. 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.

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.

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.. 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. La responsabilidad de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos en los riesgos de mercado y liquidez es delegada al Comité de Activos-Pasivos y de Riesgos (CAPA).

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 Consejo de Administración.

Riesgo de Crédito

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

Procesos de Crédito:

Existen distintos niveles de resolución crediticia instituidos en tres niveles: Consejo de Administración, Comités de Crédito y Facultades Mancomunadas del Departamento de Crédito. La distinción entre niveles se da dependiendo del

monto de la operación, tipo de acreditado 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, revisión exhaustiva y análisis del riesgo de cada préstamo. Si se llegara a detectar cualquier deterioro de la situación financiera del cliente, se cambia su calificación de inmediato. De esta manera, el Grupo Financiero determina los cambios experimentados por los perfiles de riesgo de cada cliente. En estas revisiones se considera el riesgo de crédito global, incluyendo operaciones con instrumentos financieros, derivados y cambios. En el caso de los riesgos superiores a lo aceptable, se realizan revisiones complementarias con mayor frecuencia, mínimo trimestralmente.

Concentraciones de riesgo crediticio:

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

Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios:

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

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

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

El sistema de calificación interno (clasificado mediante “Códigos IG”), cuenta con 8 calificaciones consideradas como aceptables (IG 98 al IG 77), 5 calificaciones para reflejar un riesgo superior al normal (IG 75 al IG 60) y 4 consideradas como no aceptables (IG 40 al IG 20). Conforme a las disposiciones oficiales aplicables, se ha establecido un esquema de correspondencia entre las calificaciones de crédito internas y los grados de riesgo según lo previsto en los artículos 126 y 127 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, en adelante Disposiciones, de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, publicadas en el diario oficial de la federación el 02 de Diciembre de 2005.

Mediante oficio no. 142-1/872357/2007 del 25 de septiembre de 2007, la CNBV otorgó a Scotiabank autorización para calificar la cartera crediticia comercial utilizando su metodología interna con base en la Probabilidad de Incumplimiento del Deudor, aplicable a la totalidad de la Cartera Comercial, con excepción de los siguientes segmentos: el programa especial de crédito denominado Scotia Empresarial, mismo que se califica mediante la aplicación de su modelo interno basado en la calidad crediticia del deudor, así como los créditos otorgados a Entidades Federativas y Municipios, los destinados a Proyectos de Inversión con fuente 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 y los otorgados a Entidades Financieras, los cuales son calificados individualmente conforme a las metodologías señaladas en los artículos 112, 114 y 115 de las Disposiciones.

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

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

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

Descripción de cada nivel de riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo Moderado Alto: Acreditados que enfrentan ligera reducción de utilidades; pero cuentan con buen potencial

para superarlo con éxito; su flujo de efectivo operativo está en punto de equilibrio y es suficiente para cubrir oportunamente sus obligaciones de deuda, pero con cierta tendencia a la baja. Su administración presenta resultados operativos y perspectivas de largo plazo mixtos. El entorno de su industria refleja cierta debilidad en crecimiento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El banco ha implementado, y adaptado a las condiciones de México, la metodología de CreditMetrics® para la medición y control del riesgo de crédito de los diferentes segmentos de su portafolio. Esta metodología permite la estimación de las pérdidas esperadas y no esperadas a partir de medidas de probabilidad de ocurrencia de los eventos crediticios (matrices de transición). 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 de 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.

Cultura de crédito

A efectos de crear y fomentar la cultura de crédito, el Grupo Financiero cuenta con programas permanentes de

capacitación difundidos al personal que interviene en los procesos de originación y autorización de crédito, entre los que se destaca un programa obligatorio de perfeccionamiento en banca comercial, a través del cual se proporcionan herramientas de apoyo para el análisis y evaluación de riesgo crediticio, así como talleres de toma de decisiones.

Implementación de los criterios prudenciales en materia de crédito:

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

El Comité de Riesgos da seguimiento mensual a las principales migraciones.

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

Los portafolios y segmentos a los que se le aplica la metodología de medición de Riesgo de Crédito son: a) Cartera No Menudeo: Corporativa, Comercial, Scotia Empresarial; Gobierno Federal, Estados y Municipios; b) Menudeo: Hipotecas, Tarjeta de Crédito, Crédito Personales; y c) Cartera No Tradicional: Mercado de Dinero y Derivados.

La pérdida esperada representa una estimación del impacto de incumplimientos en un periodo de 12 meses. La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada. Se calcula con un horizonte de un año al 99.75% de confianza.

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 se realizan pruebas bajo condiciones extremas para determinar su impacto sobre la pérdida esperada y no esperada del portafolio.

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 del mercado accionario, 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.

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.

Administración del riesgo de mercado en actividades de negociación- 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. 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.

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 1 y 10 días en el periodo observado (“holding period”). Lo anterior con el propósito de hacer homogénea la metodología de medición con BNS.

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”.

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.

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

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.

Riesgo Operativo

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.

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:

Políticas para la Gestión de Riesgo Operativo.- tienen como propósito principal 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.

Manual para la Recolección y Clasificación de Datos de Riesgo Operativo.- define 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.

Niveles de Tolerancia de Riesgo Operativo .- es una herramienta de gestión de pérdidas operativas, que permita a cada área del Grupo conocer los niveles de tolerancia de pérdidas aplicables a cada evento de pérdida asumido, así como incentivar mejoras en el proceso de gestión del Riesgo Operativo y que se adopten en la medida de lo posible las acciones necesarias para minimizar el riesgo de futuras pérdidas.

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

Modelo de Estimación de Pérdidas de Riesgo Legal.- el Grupo cuenta con una metodología de estimación de pérdidas esperadas y no esperadas de riesgo legal , a través de la cual se estiman las probables pérdidas como consecuencia de un resultado adverso de sus juicios en proceso, dicha metodología esta basada en la experiencia de pérdidas de ejercicios anteriores, con las que mediante un

análisis estadístico de severidad y ocurrencia, se determina la probabilidad de pérdida de los asuntos legales en curso.

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

Evaluar el impacto potencial de los riesgos operativos significativos identificados, en los objetivos, competitividad, rentabilidad, productividad y reputación del Grupo;

Priorizar en función de su impacto e importancia las medidas de mitigación de riesgos operativos;

Guiar a cada unidad del Grupo en su proceso de gestión del riesgo operativo;

Contar con un procedimiento sistemático para que el Grupo mantenga conciencia de sus riesgos operativos.

Dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en la fracción III del artículo 86, de las Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración de Riesgos.

Anexo 11

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

Presidente

Peter Christopher Cardinal

Vicepresidente

Carlos Muriel Vázquez

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

Consejeros No Independientes

Propietarios

Peter Christopher Cardinal
Anatol von Hahn
Felipe de Yturbe Bernal

Suplentes

Gonzalo Rojas Ramos
Pablo Aspe Poniatowski
Alberto Miranda Mijares

Consejeros Independientes

Carlos Muriel Vázquez
Thomas Heather Rodríguez
Pedro Sáez Pueyo

Federico Santacruz González
Javier Pérez Rocha
Raúl Fernández-Briseño

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

Consejeros No Independientes

Nicole Reich De Polignac
Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

José del Águila Ferrer
Francisco Javier Ortiz de la Peña Pérez

Consejeros Independientes

Patricio Treviño Westendarp
Juan Manuel Gómez Chávez
Roberto Hemuda Debs

Pablo Pérezalonso Eguía
Sergio Eduardo Contreras Pérez
Eduardo Trigueros Gaissman

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

Comisarios

Guillermo García-Naranjo Álvarez

Alejandro de Alba Mora

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

George Macrae Scanlan Martín

Mauricio Villanueva Cruz

Secretario

Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

Prosecretario

Mónica Cardoso Velásquez

El monto global que percibieron el conjunto de Consejeros, por asistencia al Consejo de Administración y Comités, a Diciembre de 2007 llegó a \$2.0 millones de pesos.

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTOR GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
FINANZAS GRUPO

KEN PFLUGFELDER
DIRECTOR DIVISIONAL
AUDITORÍA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD
GRUPO