

Anexo 7 Grupo Scotiabank

Grupo Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2007		2006		
	2T	1T	4T	3T	2T
ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)	18.2	16.5	14.1	19.5	34.3
ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)	2.8	2.6	2.1	2.8	4.8
MIN (Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)	5.2	4.3	4.8	5.3	6.0
Eficiencia Operativa (Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)	5.1	5.4	6.3	5.5	5.4
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)	2.5	2.4	2.2	2.2	2.0
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)	138.2	141.4	145.0	147.6	174.4
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	23.42	24.29	24.06	22.72	21.54
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	18.42	16.99	17.03	16.62	16.42
Liquidez (Activos líquidos / Pasivos líquidos)	95.0	81.6	73.4	93.9	82.0

Grupo Scotiabank						
Información por segmentos						
<i>(millones de pesos a junio de 2007)</i>						
	Banco		Casa de Bolsa	Fondos	Afore	Grupo
	Créditos y Servicios	Tesorería				
Margen financiero	3,082.5	884.2	132.9	-	0.1	4,099.7
Resultado por posición monetaria						(110.4)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(966.5)					(966.5)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2,116.0	884.2	132.9	-	0.1	3,022.8
Ingresos no financieros	1,783.5	333.2	286.9	27.7	4.1	2,435.4
Total de ingresos	3,899.5	1,217.4	419.8	27.7	4.2	5,458.2
Gastos de administración y promoción						(3,552.8)
ISR y PTU (neto)						(71.7)
Particip. en el resultado de subsidiarias, asociadas y afiliadas						24.1
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables						-
Resultado Neto						1,857.8

Operaciones con Partes Relacionadas y Conflicto de Intereses

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

Los principales saldos con partes relacionadas al 30 de Junio de 2007 son préstamos otorgados por \$486 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.

En virtud de que Scotiabank consolida los resultados de Grupo Scotiabank un mes después de la fecha de publicación del presente boletín, y también debido a que los resultados de Scotiabank no han sido dados a conocer públicamente a la fecha de este boletín, la conciliación de resultados entre los PCGA de México y Canadá corresponden a la publicación del trimestre anterior.

Conciliación de los PCGA de México y Canadá

El ingreso neto de \$867 millones que Grupo Scotiabank reportó por el trimestre terminado el 31 de Marzo de 2007, es diferente a la cifra de \$1,062 millones (dólares canadienses 111 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 31 de Marzo de 2007.

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T1/07
La utilidad neta consolidada de Grupo Scotiabank de conformidad con los PCGA de México – según comunicado de prensa de fecha Marzo de 2007.	867
Cancelación del efecto de la inflación en la contabilidad.	217
Participación minoritaria – 3%.	(29)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los PCGA de Canadá	7
La utilidad neta consolidada de Grupo Scotiabank de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS.	1,062
La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de Grupo Scotiabank de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS.	CAD \$ 111

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 está certificado bajo la norma 404 de la ley Sarbanes Oxley, desde el pasado mes de Diciembre de 2006, en su calidad de subsidiaria de The Bank of Nova Scotia en Canadá.

Anexo 8 Scotiabank

Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2007		2006		
	2T	1T	4T	3T	2T
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	18.5	15.7	13.9	19.7	35.1
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.8	2.4	2.0	2.7	4.7
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.1	4.2	4.8	5.3	6.0
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	4.8	5.1	5.8	5.3	5.1
Índice de Morosidad <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	2.5	2.4	2.2	2.2	2.0
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida <i>(Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)</i>	138.2	141.4	145.0	147.6	174.4
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	23.42	24.29	24.06	22.72	21.54
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	18.42	16.99	17.03	16.62	16.42
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	85.8	72.6	71.3	91.9	80.2

Scotiabank				
Cartera de Crédito Vigente <i>(millones de pesos a junio de 2007)</i>	Pesos	Dólares	Udis	Total
Créditos comerciales	18,595.3	4,744.0	-	23,339.3
Créditos a entidades financieras	3,543.2	108.0	-	3,651.2
Créditos a entidades gubernamentales	17,092.3	-	186.0	17,278.3
Créditos al consumo	18,567.3	-	-	18,567.3
Créditos a la vivienda	25,818.7	-	1,353.4	27,172.1
Total	83,616.8	4,852.0	1,539.4	90,008.2

Scotiabank				
Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos a junio de 2007)</i>	Pesos	Dólares	Udis	Total
Créditos comerciales	480.0	105.8	-	585.8
Créditos al consumo	835.5	-	-	835.5
Créditos a la vivienda	752.8	-	119.9	872.7
Total	2,068.3	105.8	119.9	2,294.0

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	30 Jun 2007	31 Mar 2007	30 Jun 2006
Cartera Vigente			
Metro Norte	24.0%	24.3%	30.5%
Metro Sur	34.0%	35.2%	32.9%
Noroeste	9.6%	8.9%	8.7%
Norte	13.6%	13.7%	12.6%
Centro	10.3%	10.0%	8.6%
Sur	8.5%	7.9%	6.7%
Cartera Vencida			
Metro Norte	23.5%	23.5%	26.0%
Metro Sur	22.0%	19.9%	15.7%
Noroeste	27.0%	28.7%	32.7%
Norte	9.3%	9.4%	8.5%
Centro	10.3%	10.7%	9.2%
Sur	7.9%	7.8%	7.9%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida (millones de pesos constantes a junio de 2007)	
Saldo al 31 de Marzo de 2007	2,113.2
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	494.6
Reestructuras	-
Recuperaciones	(2.3)
Quitas y Castigos	(317.2)
Fluctuación Tipo de Cambio	5.7
Saldo al 30 de Junio de 2007	2,294.0

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios (millones de pesos constantes a junio de 2007)	
Saldo al 31 de Marzo de 2007	2,987.8
Más: Creación de reservas	429.8
Cobros y recuperaciones	73.1
	Comercial 7.1
	Hipotecario 36.4
	Consumo 29.6
Menos: Liberaciones	
Traspaso de Fideicomiso a Banco	
Adjudicaciones	5.1
Castigos y quitas	311.3
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	9.0
Desliz cambiario y efecto de inflación	5.5
Saldo al 30 de Junio de 2007	3,170.8

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico (millones de pesos a junio de 2007)		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
1	\$ 1,848.3	9.7%
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		3,633.6

Capitalización

Al cierre de junio de 2007 el capital contable del Banco continúa fortalecido, al ubicarse en \$20,764 millones. El índice de capital considerando riesgo de crédito fue de 23.42% y el índice de capital para riesgo de crédito y mercado fue de 18.42%. A marzo de 2007 estos índices fueron 24.29% y 16.99% 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 junio de 2007; consolidado con subsidiarias y fideicomisos en udis)</i>	30 Jun 2007(*)	31 Mar 2007	30 Jun 2006
Capital contable	20,763.6	20,270.6	17,959.7
Menos: Inversiones en acciones de empresas financieras y no financieras	413.8	364.9	359.1
Activos intangibles e impuestos diferidos	1,097.0	931.7	956.7
Más: Impuestos diferidos permitidos	-	-	-
Capital básico (tier 1)	19,252.8	18,974.0	16,643.9
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	-	-	-
Reservas preventivas por riesgos crediticios	310.5	314.6	351.8
Capital complementario (tier 2)	310.5	314.6	351.8
Capital neto (tier 1 + 2)	19,563.3	19,288.6	16,995.7

Scotiabank - Activos en Riesgo <i>(millones de pesos a junio de 2007)</i>		Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	17,645.2	1,411.6
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobre tasa y una tasa revisable	1,743.2	139.5
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	1,433.1	114.7
	Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	-	-
	Posiciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	6.4	0.5
	Posiciones en moneda nacional con tasas de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	-	-
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	306.6	24.5
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	1,167.6	93.4
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	348.3	27.9
	Total Riesgo Mercado	22,650.4	1,812.1
Riesgo Crédito	Grupo II (ponderados al 20%)	2,803.1	224.3
	Grupo II Otros (ponderados al 10%)	38.5	3.1
	Grupo III (ponderados al 100%)	78,232.2	6,258.6
	Grupo III Otros (ponderados al 112%)	1,991.6	159.3
	Grupo III Otros (ponderados al 115%)	475.9	38.1
	Total Riesgo Crédito	83,541.3	6,683.4
Total Riesgo de Crédito y de Mercado		106,191.7	8,495.5

Scotiabank Índices de Capitalización	30 Jun 2007(*)	31 Mar 2007	30 Jun 2006
(1) Capital a activos en riesgo de crédito			
Capital básico (tier 1)	23.05%	23.89%	21.09%
Capital complementario (tier 2)	0.37%	0.40%	0.45%
Capital Neto (tier 1 + 2)	23.42%	24.29%	21.54%
(2) Capital a activos en riesgo de crédito y mercado			
Capital básico (tier 1)	18.13%	16.71%	16.08%
Capital complementario (tier 2)	0.29%	0.28%	0.34%
Capital Neto (tier 1 + 2)	18.42%	16.99%	16.42%
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 previas no calificadas por Banco de México

Scotiabank Composición de la Cartera de Valores <i>(millones de pesos a junio de 2007; valores razonables)</i>							
Categoría	Gobierno	Títulos de Deuda	Títulos Bancarios	Títulos en Agencias	Acciones	Operaciones con derivados	Total
Títulos para negociar	9,037.7	-	101.0	-	24.7	-	9,163.4
Títulos disponibles para la venta	3,610.9	-	-	-	111.8	-	3,722.7
Títulos conservados a vencimiento	1,961.7	-	-	5.6	-	-	1,967.3
Total	14,610.3	-	101.0	5.6	136.5	-	14,853.4

Scotiabank Composición de Operaciones de Reporto <i>(millones de pesos a junio de 2007)</i>		
	Títulos a Recibir por Reporto	Acreedores por Reporto
Gobierno	37,695.9	37,691.1
Banca Múltiple	150.3	150.4
Banca de Desarrollo	-	-
Total	37,846.2	37,841.5
	Deudores por Reporto	Títulos a entregar por Reporto
Gobierno	12,975.7	12,970.5
Banca Múltiple	-	-
Banca de Desarrollo	-	-
Total	12,975.7	12,970.5

Scotiabank			
Tasas Pagadas en Captación Tradicional			
<i>(a junio de 2007)</i>			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.84%	1.26%	-
Depósitos a plazo	6.15%	2.75%	0.53%

Scotiabank	30 Jun 2007	31 Mar 2007	30 Jun 2006
Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional			
Depósitos a la vista			
Metro Norte	9.6%	10.0%	10.0%
Metro Sur	9.5%	10.4%	9.3%
Noroeste	6.1%	6.4%	6.6%
Norte	5.1%	5.1%	5.4%
Centro	6.3%	6.0%	5.5%
Sur	6.4%	6.9%	6.7%
Depósitos Ventanilla			
Metro Norte	10.1%	10.3%	10.6%
Metro Sur	8.7%	9.5%	8.8%
Noroeste	6.4%	6.5%	6.0%
Norte	4.6%	4.8%	5.9%
Centro	6.8%	7.0%	7.0%
Sur	15.2%	9.7%	11.7%
Total de Captación del Público	94.8%	92.6%	93.5%
Fondeo Profesional	5.2%	7.4%	6.5%

Scotiabank						
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos						
<i>(millones de pesos a junio de 2007)</i>						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
Pesos						
Inmediato	400.2	-	-	-	-	400.2
Mediano	-	-	322.6	576.9	-	899.5
Largo	-	-	470.5	2,749.6	-	3,220.1
Total	400.2	-	793.1	3,326.5	-	4,519.8
Tasa Promedio	7.25%	-	10.47%	4.75%	-	
Otros						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	5.6	90.0	0.9	96.5
Largo	-	-	215.9	5.5	6.7	228.1
Total	-	-	221.5	95.5	7.6	324.6
Tasa Promedio	-	-	7.23%	5.91%	6.06%	
Total Préstamos Interbancarios	400.2	-	1,014.6	3,422.0	7.6	4,844.4

El Banco no cuenta con créditos o financiamientos específicos que representen más del 10% de los pasivos que se muestran en sus estados financieros al 30 de junio de 2007.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Scotiabank actualmente cuenta con 4 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
Clave de Pizarra	SCB0001 05	SCOTIAB 05	SCOTIAB 05	SCB0002 05	SCOTIAB 06
Monto de la Emisión	\$400 millones	\$700 millones	\$800 millones	\$300 millones	\$2,000 millones
Fecha de Emisión y Colocación	10 Noviembre 2005	10 Noviembre 2005	8 Diciembre 2005	8 Diciembre 2005	9 Marzo 2006
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 períodos 28 días, aprox. 3 años
Garantía	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria
Tasa de interés	9.89% Fijo	TIIE 28 + 0.11%	TIIE 28 + 0.11%	9.75% Fijo	TIIE 28 + 0.04%
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
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

Scotiabank

Instrumentos Financieros Derivados

(cifras en millones de pesos a junio de 2007; valores nominales presentados en su moneda origen)

	Contratos Adelantados		Futuros		Opciones		Swaps	
	Posición		Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación								
Posición Dólares USD	435.8	348.0			2.0	2.0		
Posición euros EUR								
Tasa de interés								
Pesos			9,275.2	11,112.8			23,963.7	27,709.9
Dólares								
Con fines de Cobertura								
Posición Dólares USD								
Tasa de interés								
Pesos							310.0	12,152.6
Dólares								148.2

Scotiabank
Resultados por Intermediación
 (millones de pesos a junio de 2007)

	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en valores	32.5	93.1
Operaciones de reporto y rango	(44.5)	52.4
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	0.9	(7.1)
Divisas	(5.2)	182.3
Otros	4.0	1.5
Total	(12.3)	322.2

Scotiabank
Impuestos Diferidos
 (millones de pesos a junio de 2007)

Activo	
Provisiones para obligaciones diversas	287.2
Pérdida en valuación a valor razonable	-
Otras diferencias temporales	425.6
Subtotal	712.8
Pasivo	
Actualización de inmuebles	264.8
Utilidad en valuación a valor razonable	58.7
Otras diferencias temporales	44.4
Subtotal	367.9
Efecto Neto en Diferido	344.9

Scotiabank Inverlat, S.A.
Calificación de la Cartera Crediticia
Al 30 de Junio 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	
Exceptuada	14,292.0	-	-	-	-
Calificada					
A1 / A	52,635.9	60.6	83.7	82.7	227.0
A2	10,268.7	93.8	-	-	93.8
B1 / B	12,731.0	345.4	136.3	66.0	547.7
B2	931.7	80.7	-	-	80.7
B3	492.9	80.5	-	-	80.5
C1 / C	1,531.0	196.6	202.0	102.1	500.7
C2	98.8	40.4	-	-	40.4
D	1,159.4	0.1	505.9	334.3	840.3
E	515.8	398.1	94.0	8.6	500.7
Total	94,657.2	1,296.2	1,021.9	593.7	2,911.8
Reservas Constituidas					3,170.8
Exceso (otras reservas)					(259.0)

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de Junio de 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	\$ 21.2
- Reservas riesgos operativos (buró de crédito)	\$ 22.0
- Reservas sobrante banco	\$ 3.6
- Reservas udis fideicomisos	\$ <u>212.2</u>
	\$ 259.0
- 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.

Riesgo de Crédito

Al cierre de junio de 2007, la pérdida esperada sobre la cartera total del Banco fue de \$2,647 millones y la no esperada de \$8,417 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$200,074 millones al cierre del mes de Junio, y la exposición promedio del trimestre Abril-Junio fue de \$207,720 millones.

Riesgo de Mercado

El valor en riesgo promedio diario observado de Scotiabank durante el trimestre finalizado el 30 de Junio es el siguiente:

Scotiabank VaR Promedio Diario (millones de pesos)	2T 07	1T 07
VaR de 1 día 99%	5.46	6.14

El valor en riesgo promedio desglosado por factor de riesgo de Scotiabank durante el periodo del 1° de Abril al 30 de Junio de 2007 es como sigue:

Scotiabank VaR Promedio por Factor de Riesgo (millones de pesos)	
Factor de Riesgo	
Tasas de Interés	4.69
Tipo de Cambio	0.42
Capitales	1.63
Efecto de diversificación	(1.28)
Total	5.46

Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de Abril a Junio de 2007, son los siguientes:

Scotiabank Posición Promedio (millones de pesos)	
Mercado de Dinero	39,450.9
Swaps de Tasas de Interés	74,674.6
Portafolio Accionario de Inversión	35.6
Forwards de Tipo Cambiario / 1, 2	837.6
Mesa de Cambios / 1, 2	1.8
Opciones de Divisas / 2	4.2

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 segundo 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 (número de contratos)	
Futuros de TIIIE28	200,743.0
Futuros de CETE91	661.0
Futuros de BonoM	1,412.0
Futuros de Dólar	-

Al cierre de Junio de 2007 la variación en el valor económico estimado es de \$378 millones y la variación estimada en los ingresos financieros de \$159 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

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. Al cierre de Junio de 2007 la posición de títulos disponibles para la venta de Banco asciende a \$3,723 millones.

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 (millones de pesos) Junio-2007
Brecha acumulada a dos semanas (MXP+UDIs)	(13,248)
Activos Líquidos	5,995

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 Abril a Junio de 2007 el Banco registró pérdidas por riesgo operativo de \$14.3 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 \$312 millones, y representan el 2% del Capital Contable de la Institución

Políticas que rigen la tesorería de la empresa.

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

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

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

Agencias Calificadoras

Scotiabank Calificaciones de deuda Escala Nacional	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
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 (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 pagara 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 y 29 de mayo de 2007, aprobó que el primero y segundo pagos parciales se realizarían el 9 de mayo y 11 de junio, respectivamente, a través de la S.D. Ineval, 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		
	2T	1T	4T	3T	2T
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.25	1.27	1.91	2.46	2.06
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.19	1.21	1.77	2.08	1.77
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	300.53	310.43	75.24	33.99	27.89
ROE <i>(Resultado neto / capital contable)</i>	22.20	31.23	15.86	15.92	17.67
ROA <i>(Resultado neto / activos productivos)</i>	3.34	2.20	13.57	13.69	8.19
Requerimiento de capital / Capital global	34.51	39.75	37.90	30.68	28.69
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	30.66	29.29	18.49	19.51	21.80
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	33.42	40.94	15.70	25.66	31.47
Ingreso neto / Gastos de administración	61.68	93.84	49.44	50.68	53.91
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	66.58	59.06	84.30	74.34	68.53
Resultado neto / Gastos de administración	48.07	67.12	33.05	35.14	38.48
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	50.09	45.44	56.48	32.40	46.27

Scotia Casa de Bolsa	30 Jun 2007
Otros Productos y Otros Gastos (neto) <i>(millones de pesos)</i>	
Intereses fondo de reserva	0.8
Repomo no relacionado con el margen	(1.1)
Impuestos a favor	15.3
Ingresos por arrendamiento	3.6
Otros	8.3
Otros Productos y Otros Gastos (neto)	26.9

Capitalización

Al cierre de junio de 2007 el capital contable de la Casa de Bolsa continúa fortalecido al ubicarse en \$1,198 millones. El índice de capital para riesgo de crédito y mercado fue de 23.18%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización (millones de pesos)	30 Jun 2007
Capital contable	1,198.5
Menos: Inversiones Permanentes	1.4
Otros Activos	-
Capital básico	1,197.1
Capital complementario	-
Capital total	1,197.1

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo (millones de pesos a junio de 2007)		Activos	Requerimiento de Capital (*)	Activos en riesgo equivalentes
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	82,826.1	107.6	1,345.4
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a esta	41,740.6	79.9	998.2
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	392.2	1.8	22.7
	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	256.3	-	0.2
	Operaciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	392.2	-	0.1
	Operaciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	9.8	1.2	14.7
	Operaciones con acciones o sobre acciones	370.9	87.3	1,091.7
	Total Riesgo Mercado	125,988.1	277.8	3,473.0
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	39.9	1.9	23.3
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	27,430.8	107.1	1,339.3
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	327.8	26.2	327.8
	Total Riesgo Crédito	27,798.5	135.2	1,690.4
	Total Riesgo Crédito y de Mercado	153,786.6	413.0	5,163.4

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	30 Jun 2007 (*)
(2) Capital a activos en riesgo de crédito y mercado	
Capital básico (tier 1)	23.18%
Capital complementario (tier 2)	-
Capital total (tier 1 + 2)	23.18%

(*) Cifras previas no calificadas por Banco de México

Scotia Casa de Bolsa
Composición de la Cartera de Valores
 (millones de pesos a junio de 2007)

Categoría	Mercado de Dinero	Renta Variable	Acciones de Sociedades de Inversión	Títulos Entregados en Garantía	Total
Títulos para Negociar	3,343.1	125.6	343.9	14.7	3,827.3
Total	3,343.1	125.6	343.9	14.7	3,827.3

Scotia Casa de Bolsa
Composición de Operaciones de Reporto
 (millones de pesos a junio de 2007)

	Títulos a Recibir por Reporto	Acreedores por Reporto
Gobierno	47,516.0	47,504.8
Bancarios	3,505.0	3,502.6
Total	51,021.0	51,007.4
	Deudores por Reporto	Títulos a entregar por Reporto
Gobierno	26,782.2	26,778.1
Bancarios	124.8	124.8
Total	26,907.0	26,902.9

Scotia Casas de Bolsa
Instrumentos Financieros Derivados
 (millones de pesos a junio de 2007)

	Futuros		Opciones	
	Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación:				
Índice	443.4	443.4		
Tasa de interés				
Índice			13.6	3,121.6
Con fines de Cobertura:				
Opciones				
Índice				

Scotia Casa de Bolsa
Resultado por Intermediación
 (millones de pesos a junio de 2007)

	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Cartera de Inversiones	6.5	32.8
Reportos y Mercado de Dinero	17.0	11.4
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(65.2)	(5.0)
Total	(41.7)	39.2

Scotia Casa de Bolsa	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos a junio de 2007)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	15.9
Pagos anticipados	(6.9)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(53.3)
Provisiones de gastos	24.3
Interés imputado	(1.0)
Opciones	21.3
Deducción de PTU	8.9
Efecto neto Diferido	9.2

Riesgo de Crédito

Al cierre de Junio de 2007, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$1 millón y la pérdida no esperada de \$209 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$77,724 millones al cierre de Junio y la exposición promedio del trimestre Abril a Junio de \$73,854 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	2T 07
<i>(millones de pesos)</i>	
VaR de 1 día 99%	2.64

El valor en riesgo promedio desglosado por factor de riesgo de Scotia Casa de Bolsa durante el periodo del 1° de Abril al 30 de Junio de 2007 es como sigue:

Scotia Casa de Bolsa	
VaR Promedio por Factor de Riesgo	
<i>(millones de pesos a junio de 2007)</i>	
Factor de Riesgo:	
Tasa de interés	2.61
Capitales	0.46
Efecto de diversificación	(0.43)
Total	2.64

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo del 1° de Abril al 30 de Junio de 2007, son los siguientes:

Scotia Casa de Bolsa	
Posición Promedio	
<i>(millones de pesos a junio de 2007)</i>	
Mercado de Dinero	28,907.4
Capitales	173.5
Futuros de IPC	682.5
Opciones de IPC	536.7
Futuros de Tasas de Interés	-

Nota: La Casa de Bolsa emitió en promedio Warrants sobre IPC por \$5,588.67 millones en términos del monto notional con un máximo de \$7,041.01 millones.

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 (millones de pesos) Junio-2007
Brecha acumulada a dos semanas (MXP+UDIs)	-
Activos Líquidos	787

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 Abril a Junio de 2007 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgos operativos por \$0.3 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 \$1 millón y corresponden a riesgo legal.

Políticas de Tesorería

Las políticas de control interno establecen el marco general de control interno para la Emisora 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 la Emisora 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 la Emisora 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 la Emisora.
- 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 la Emisora.
- 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.

Anexo 10

Administración Integral de Riesgos

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

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

Riesgo de 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, Comité 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 el 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 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 Riesgo interno.

Metodología para la determinación de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios:

Con el fin de identificar el grado de riesgo de los créditos propuestos y vigentes, y por otro lado, asegurarse de que los rendimientos de cada crédito sean proporcionales al riesgo sumido, 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. Estos mismos sistemas, procesos y estrategias son utilizados en más de 40 países. 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 entono, 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 IG20). 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 las Instituciones de Crédito, de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)

publicadas en el diario oficial de la federación el 02 de Diciembre de 2005.

Mediante oficio no. 142-1/531247/2006 del 28 de noviembre de 2006, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores renovó a Scotiabank Inverlat, por un periodo de un año contado a partir del 1° de diciembre, autorización para continuar utilizando su modelo interno de calificación de cartera crediticia aplicable a la totalidad de la Cartera Comercial, con excepción de los créditos otorgados a Entidades Federativas y Municipios, los destinados a proyectos de inversión con fuente 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, así como 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, 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-Estandar	40
Alta 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 suficiente para solventar deuda de corto y largo plazo, sin embargo, depende 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.

Riesgo Satisfactorio: Acreditados cuya estructura financiera es sólida y cuenta con holgada capacidad para cubrir obligaciones de pago con eficacia, presenta ganancias acorde 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. Cuenta 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 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 impactadas 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 susceptibles 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-Estandar: Acreditados con viabilidad futura en duda, a menos que existan cambios, tanto en sus actividades e negocio, como en las condiciones de mercado y equipo administrativo, requieren de una organización 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.

Scotiabank ha implementado, y adaptado a las condiciones de México, la metodología de CreditMetrics® para la medición y control del riesgo de créditos 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 (tarjetas 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 efecto de crear y fomentar la cultura del 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 del riesgo crediticio, así como talleres de toma de decisiones.

Implementación de los criterios prudenciales en materia de crédito

Acorde con las “Disposiciones Prudenciales” aplicables al desarrollo de la actividad crediticia, contenidas en las Disposiciones, 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.

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

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

Riesgo de Mercado

El objetivo de la función de administración de riesgos de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones de las tasas de interés, de los tipos de cambio, de los precios en el mercado accionario y de otros factores de riesgo en los

mercados de dinero, cambios, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones que permanecen a la cuenta propia de la Institución.

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

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

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

Para el cálculo de valor en riesgo se utiliza la metodología de Simulación Histórica con 300 días de horizonte. La política del grupo financiero para el cálculo del VaR usa como referencia un 99% de nivel de confianza y 10 días como período observado (holding period). Asimismo, mensualmente se realizan ejercicios de simulaciones (stress test) en los portafolios, considerando escenarios anormales de mercado. Con la misma frecuencia se realizan pruebas de backtesting para comparar las pérdidas y ganancias con el valor en riesgo observado y en consecuencia, calibrar los modelos utilizados. El nivel de eficiencia del modelo se basa en el enfoque establecido por el Banco Internacional de Pagos (BIS).

Riesgo de Liquidez

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

Entre los elementos que intervienen en la estrategia aplicada en la gestión de la liquidez están evaluar y prever los

compromisos en efectivo, controlar las brechas de vencimientos de activos y pasivos, diversificar las fuentes de captación de fondos, establecer límites prudentes y garantizar el acceso inmediato a los activos líquidos. Adicionalmente, se cuenta con planes de contingencias establecidos.

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

Riesgo Operativo

El Grupo ha implementado un proceso de gestión del riesgo operativo, que incluye manuales de políticas para su gestión, los cuales le permiten identificar, evaluar, documentar y mitigar, los riesgos operativos significativos inherentes a sus actividades diarias, así mismo ha construido una base de datos histórica de pérdidas por riesgo operativo,

que le permite conocer las consecuencias que sobre el negocio genera la materialización de sus riesgos operativos.

Riesgo Legal

Para la gestión del riesgo legal se cuenta con políticas para tal efecto, y se han establecido controles para mitigarlo, esto incluye el desarrollo de una metodología que permite estimar las pérdidas potenciales originadas de dicho riesgo, esto le permite al Grupo conocer los posibles impactos en sus resultados, y constituir las reservas necesarias sobre estos.

Riesgo Tecnológico

El Grupo Financiero cuenta con Planes de Contingencia en casos de desastre y de continuidad de negocios. Se han implementado políticas y procedimientos para la mitigación de este riesgo y adicionalmente se cumple con lo establecido en 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 C. Cardinal

Vicepresidente
 Carlos Muriel Vázquez

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

Consejeros No Independientes

Propietarios
 Peter C. 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

Timothy Paul Hayward
 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 E. Contreras P.
 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 junio de 2007 llegó a \$1.1 millones de pesos.

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

ANATOL VON HAHN
DIRECTOR GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO
FINANZAS GRUPO

KEN PFLUGFELDER
DIRECTOR DIVISIONAL
AUDITORÍA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD
GRUPO