

Grupo Scotiabank reporta un firme desempeño en el tercer trimestre.

Aspectos destacados del tercer trimestre comparados con el mismo periodo del año anterior:

- La utilidad neta, sin incluir el impacto de la inflación en la contabilidad fue de \$1,391 millones, 29% arriba de los \$1,081 millones.
- Los ingresos antes de repomo¹ y estimación preventiva para riesgos crediticios fueron superiores \$762 millones ó 26%.
- Un índice de Capital neto del 19.7%, con un aumento respecto al 16.6%.

T3
2007

México D.F., a 31 de Octubre de 2007 – Grupo Scotiabank continúa generando sólidos resultados en el tercer trimestre de 2007, derivado del continuo crecimiento en activos y depósitos, la mejora en los márgenes, el incremento en los ingresos no financieros y el control de gastos.

La utilidad neta consolidada en el tercer trimestre fue de \$1,391 millones; un aumento de \$310 millones ó 29% respecto al mismo periodo del año anterior y de \$464 millones ó 50% respecto al trimestre pasado. Incluyendo el efecto de la inflación en la contabilidad el crecimiento fue de 24% y 14%, respectivamente. El crecimiento anual se debió principalmente al sólido crecimiento de la cartera de menudeo, mayores ingresos no financieros y un buen control de gastos, parcialmente compensado con una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios y mayores impuestos. La variación trimestral se debió principalmente a mayores ingresos no financieros y a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios.

Al 30 de septiembre de 2007, la utilidad neta sin incluir el efecto de la inflación en la contabilidad fue de \$3,402 millones, un incremento de \$312 millones ó 10% respecto al año anterior (no incluye la recuperación extraordinaria del IVA en 2006). Lo que impulsó este crecimiento fue el dinamismo en los préstamos al consumo, con hipotecas superiores en \$6,748 millones ó 30%, tarjetas de crédito arriba en \$1,138 millones ó 31% y préstamos personales superiores en \$1,239 millones ó 11%. Un incremento en los depósitos de clientes de \$4,688 millones, que incluyen \$2,330 millones en depósitos de bajo costo, que contribuyeron al incremento de 48 puntos base en el margen financiero, que pasó de 5.27% a 5.75%.

¹ Resultado por posición monetaria

Scotiabank México Desempeño anual

Información seleccionada Indicadores financieros y operacionales:

1. CRECIMIENTO CONTINUO:
 - La cartera hipotecaria arriba 30%.
 - Tarjeta de crédito aumenta 31% y préstamos personales 11%.
 - Los depósitos vista y ahorro crecieron 6%.
2. RAZONABLE MANEJO EN EL RIESGO DE CREDITO:
 - El índice de morosidad fue de 2.8%.
 - La estimación preventiva para riesgos crediticios fue 124% de la cartera vencida.
3. EFICIENCIA:
 - El índice de productividad se ubicó en 54.7%.

La calidad en los créditos permanece estable, con una estimación preventiva para riesgos crediticios que continúa excediendo la cartera vencida. La cartera vencida como porcentaje de cartera total se ubicó en 2.8%, ligeramente arriba, debido a un mayor porcentaje de préstamos de consumo en la cartera de crédito.

La eficiencia del banco, medida por el índice de productividad fue considerable este trimestre, mejorando 11.2%, respecto al año anterior para ubicarse en 54.7%. Esto se refleja también en el índice de apalancamiento operativo de 20%. Al 30 de septiembre de 2007 el índice de productividad del Banco de 56.5%, compara favorablemente con el 62% del mismo periodo del año anterior.

El notable desempeño ha resultado en un aumento de 310 puntos base en el índice de capital, respecto al año anterior, para ubicarse en 19.7%. Este trimestre, el ROE fue de 25%, un aumento respecto al 24% del mismo periodo del año pasado.

Aspectos relevantes no financieros:

El Banco fue reconocido con el primer lugar en Servicio a Clientes en Sucursales de acuerdo a un estudio efectuado por Grupo IDM (Intelligent Decision Market), una agencia independiente de investigación de mercados.

La CONDUSEF reconoció a Scotiabank México con su más alta calificación por la calidad de la información que proporciona a sus clientes de cuenta de cheques a través de estados de cuenta, publicidad y contratos.

Standard & Poor's asignó su calificación de "Superior al Promedio" a Scotiabank Inverlat, S.A. como administrador de activos de créditos hipotecarios para el mercado mexicano, reconociendo con ello la sólida capacidad y experiencia del banco para operar y administrar hipotecas residenciales.

Nicole Reich de Polignac, Director de Scotiabank, ocupará el cargo de Presidente de Grupo Financiero Scotiabank en noviembre de 2007, convirtiéndose en la primera mujer en la historia de México, en estar al frente de un Grupo Financiero.

ASPECTOS RELEVANTES

Grupo Scotiabank Información Condensada	9 meses		3 meses		
	30 Sep 2007	30 Sep 2006	30 Sep 2007	30 Junio 2007	30 Sep 2006
<i>Resultados sin efecto de la inflación en la contabilidad (millones de pesos corrientes)</i>					
Scotiabank México	3,217	3,464	1,343	887	1,035
Scotia Casa de Bolsa	190	134	49	41	42
Otras subsidiarias	(5)	8	(1)	(1)	4
Total Grupo	3,402	3,606	1,391	927	1,081
ROE	21%	28%	25%	17%	24%
<i>Resultados con efecto de la inflación en la contabilidad (millones de pesos constantes a septiembre 2007)</i>					
Scotiabank México	2,861	3,291	1,110	963	885
Scotia Casa de Bolsa	171	123	36	44	36
Otras subsidiarias	(6)	9	(2)	-	4
Total Grupo	3,026	3,423	1,144	1,007	925
ROE	18%	25%	21%	18%	20%

Grupo Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultados	9 meses		3 meses		
	30 Sep 2007	30 Sep 2006	30 Sep 2007	30 Junio 2007	30 Sep 2006
<i>(millones de pesos constantes a septiembre de 2007; consolidado con subsidiarias)</i>					
Margen financiero	6,061.2	5,475.0	1,952.7	2,265.5	1,739.2
Ingresos no financieros	3,894.2	3,409.8	1,497.0	1,098.9	1,003.4
Total ingresos	9,955.4	8,884.8	3,449.7	3,364.4	2,742.6
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,319.2)	(195.7)	(340.5)	(509.2)	(43.5)
Total ingresos operativos	8,636.2	8,689.1	3,109.2	2,855.2	2,699.1
Gastos de administración	(5,525.3)	(5,002.5)	(1,927.7)	(1,802.9)	(1,763.2)
Utilidad antes de Impuestos y PTU*	3,110.9	3,686.6	1,181.5	1,052.3	935.9
ISR y PTU*	(113.3)	(309.2)	(40.7)	(59.3)	(15.4)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	27.9	48.2	3.5	13.4	4.2
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables (neto)	-	(3.1)	-	-	0.1
Utilidad después de ISR y PTU*	3,025.5	3,422.5	1,144.3	1,006.4	924.8
Efectos de la contabilidad inflacionaria	376.0	183.4	246.3	(79.4)	156.1
Otras partidas extraordinarias	-	(516.6)	-	-	-
Utilidad después de ISR y PTU* excluyendo inflación	3,401.5	3,089.3	1,390.6	927.0	1,080.9

* PTU es Participación de los Trabajadores en las Utilidades de la empresa.

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

En México Grupo Scotiabank es uno de los principales grupos financieros, con más de 570 sucursales y 1,257 cajeros automáticos en todo el país. Emplea a casi 8,290 personas en sus principales filiales: Scotiabank México, Scotia Fondos, Scotia Casa de Bolsa y Scotia Afore. Juntas, estas empresas, ofrecen una gama de productos y servicios financieros a sus clientes desde personas físicas y pequeñas empresas, hasta las más sofisticadas corporaciones multinacionales.

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

**Grupo Scotiabank
Tenencia Accionaria**

Scotiabank México	99.9999%
Scotia Casa de Bolsa	99.9864%
Scotia Fondos	99.9999%
Scotia Afore	99.9999%

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

Scotiabank México

La utilidad neta en el tercer trimestre de 2007 fue de \$1,343 millones, un incremento de \$308 millones ó 30% respecto al mismo trimestre del año anterior y \$456 millones ó 51% comparada contra el trimestre pasado. El incremento en el margen financiero, ante el crecimiento en la cartera y la mejora en el margen, los mayores ingresos no financieros y el control de los gastos, fueron compensados parcialmente por el incremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios y los impuestos.

Continuando con la tendencia de ingresos de Scotiabank México, en el trimestre, la utilidad neta acumulada (sin incluir el efecto de la inflación en la contabilidad) se ubicó en \$3,217 millones. Comparada con el año anterior, la utilidad neta acumulada sin incluir la recuperación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por \$517 millones registrada el año pasado, aumentó \$269 millones ó 9%.

Scotiabank Cifras Relevantes del Estado de Resultados	9 meses		3 meses		
	30 Sep 2007	30 Sep 2006	30 Sep 2007	30 Junio 2007	30 Sep 2006
<i>(millones de pesos constantes a septiembre de 2007; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>					
Ingresos por intereses	12,509.5	13,208.7	4,203.1	4,239.5	4,247.2
Gastos por intereses	(6,314.4)	(7,625.1)	(2,093.7)	(2,129.6)	(2,390.2)
Repomo	(315.1)	(194.0)	(208.5)	72.6	(140.8)
Margen financiero	5,880.0	5,389.6	1,900.9	2,182.5	1,716.2
Ingresos no financieros	3,423.0	2,989.4	1,348.5	991.7	857.1
Total ingresos	9,303.0	8,379.0	3,249.4	3,174.2	2,573.3
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,319.2)	(195.6)	(340.5)	(509.3)	(43.5)
Total ingresos operativos	7,983.8	8,183.4	2,908.9	2,664.9	2,529.8
Gastos de administración	(5,084.6)	(4,677.6)	(1,776.5)	(1,650.5)	(1,651.4)
Utilidad antes de ISR y PTU*	2,899.2	3,505.8	1,132.4	1,014.4	878.4
ISR y PTU*	(54.0)	(233.1)	(22.9)	(60.5)	4.4
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	16.0	41.2	0.6	9.8	2.2
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables (neto)	-	(22.8)	-	-	-
Utilidad después de ISR y PTU*	2,861.2	3,291.1	1,110.1	963.7	885.0
Efectos de la contabilidad inflacionaria	356.2	173.4	232.9	(76.5)	150.1
Otras partidas extraordinarias	-	(516.6)	-	-	-
Utilidad después de ISR y PTU*, excluyendo inflación y partidas extraordinarias	3,217.4	2,947.9	1,343.0	887.2	1,035.1

* PTU es la Participación de los Trabajadores en las Utilidades de la empresa.

Ingresos

En el trimestre los ingresos ascendieron a \$3,249 millones, un importante crecimiento de \$676 millones ó 26% respecto a los \$2,573 millones del mismo periodo del año anterior. Sin incluir repomo, los ingresos crecieron \$744 millones ó 27%. Este incremento fue alcanzado por un aumento en el margen, principalmente por el sólido crecimiento en los activos derivados de nuestra base de clientes; así como el aumento en las categorías de ingresos no financieros. El sólido crecimiento en ingresos combinado con un control de gastos, permitió contar con un apalancamiento operativo de 20% este trimestre.

Sin incluir el repomo, los ingresos crecieron \$356 millones respecto al trimestre anterior, debido principalmente a un margen financiero más alto, mayores comisiones y tarifas, así como un aumento en los ingresos por intermediación y mayores recuperaciones (en Otros ingresos).

Los ingresos acumulados al 30 de septiembre de 2007, sin incluir repomo y partidas extraordinarias; se ubicaron en \$9,618 millones, \$1,562 millones ó 19% superior al año anterior. El incremento anual se atribuye al crecimiento de los activos y los depósitos, una mejora en el margen y mayores ingresos no financieros.

Margen financiero

En el tercer trimestre el margen financiero sin incluir repomo alcanzó \$2,109 millones, \$252 millones ó 14% superior al mismo trimestre del año pasado y relativamente sin cambio respecto al trimestre anterior.

Al 30 de septiembre de 2007, el margen financiero, sin incluir repomo fue de \$6,195 millones, \$612 millones ó 11% superior al año anterior.

Las variaciones anuales y trimestrales se debieron al sólido crecimiento en la cartera de menudeo, particularmente hipotecas y al impacto positivo de una mejora en el costo de fondeo del Banco.

Considerando el costo mezcla de fondeo, el margen de interés neto de los activos productivos es como sigue:

Scotiabank Análisis Margen Financiero (Promedio anual en millones de pesos)	9 meses			
	30 Septiembre 2007		30 Septiembre 2006	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	21,422	1.9%	20,782	1.6%
Valores	12,539	3.3%	14,284	3.4%
Cartera Vigente	88,523	7.0%	83,325	6.5%

Otros ingresos

Scotiabank Otros ingresos <i>(millones de pesos constantes a septiembre 2007; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep 2007	30 Sep 2006	30 Sep 2007	30 Junio 2007	30 Sep 2006
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	1,512.4	1,168.7	571.4	490.7	378.6
Resultados por intermediación	498.2	493.8	253.3	97.7	189.8
Otros productos y gastos (neto)	1,412.4	810.3	523.8	403.3	288.7
Otras partidas extraordinarias (neto)	-	516.6	-	-	-
Total de Otros ingresos	3,423.0	2,989.4	1,348.5	991.7	857.1

El crecimiento en otros ingresos, fue clave para el firme desempeño este trimestre. En el tercer trimestre, otros ingresos totalizaron \$1,349 millones, \$492 millones ó 57% superior que el mismo trimestre del año anterior. Sin incluir el cambio contable en el cual las recuperaciones de cartera son incluidas en otros productos y gastos netos; el incremento respecto al mismo trimestre del año anterior fue de \$416 millones ó 49%. El crecimiento anual se debió principalmente a mayores comisiones y tarifas, el aumento en los ingresos por seguros y fondos de inversión (en otros productos y gastos netos), así como a mayores ingresos por intermediación.

Otros ingresos fueron superiores \$356 millones ó 39% respecto al trimestre anterior. El incremento trimestral se debió a mayores comisiones por tarjetas de crédito, un aumento en los ingresos por intermediación y a menores provisiones legales (en otros productos y gastos netos).

ANALISIS Y COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

Al cierre de septiembre de 2007, el total de otros ingresos ascendió a \$3,423 millones, un incremento de \$434 millones ó 15% respecto al año anterior. Sin incluir partidas extraordinarias y reclasificaciones contables, los otros ingresos ascendieron a \$3,194 millones, un sólido incremento de \$721 millones ó 29%. El crecimiento anual se debió en su mayoría a mayores comisiones de tarjeta de crédito, incremento en los ingresos por seguros y de fondos de inversión; así como menores provisiones legales.

Scotiabank	9 meses		3 meses		
Comisiones y tarifas (netas)					
<i>(millones de pesos constantes a septiembre de 2007; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Sep 2007	30 Sep 2006	30 Sep 2007	30 Junio 2007	30 Sep 2006
Comisiones de crédito	323.3	219.3	166.3	83.1	81.4
Manejo de cuenta	218.4	238.6	69.7	75.4	78.2
Medios de pago	538.6	466.5	190.7	184.1	157.3
Actividades fiduciarias	144.7	132.4	45.2	52.4	38.8
Servicios de banca electrónica	162.9	170.3	52.2	62.2	58.4
Otras	124.5	(58.4)	47.3	33.5	(35.5)
Total de comisiones y tarifas (netas)	1,512.4	1,168.7	571.4	490.7	378.6

Las comisiones y tarifas netas de \$571 millones en el trimestre, aumentaron \$193 millones ó 51% respecto al mismo periodo del año anterior; este incremento se debió principalmente a mayores comisiones de crédito que incluyen el prepago de un préstamo gubernamental; así como mayores comisiones de tarjeta de crédito y menores comisiones pagadas por la adquisición de activos (en Otras).

Las comisiones y tarifas netas aumentaron \$81 millones ó 16% respecto al trimestre anterior. El crecimiento trimestral se debió principalmente al aumento de comisiones por préstamos, favorablemente impactadas por el prepago mencionado anteriormente y parcialmente compensadas por menores comisiones por fideicomisos y de banca electrónica.

Al 30 de septiembre de 2007, el total de comisiones y tarifas netas fue de \$1,512 millones, \$344 millones ó 29% superior a los \$1,169 millones del año pasado. El crecimiento anual se debió principalmente a mayores comisiones en tarjetas de crédito y préstamos, así como las provenientes de fideicomisos y menores comisiones por la adquisición de activos (en Otras).

Scotiabank	9 meses		3 meses		
Otros productos y gastos (netos)					
<i>(millones de pesos constantes a septiembre de 2007; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Sep 2007	30 Sep 2006	30 Sep 2007	30 Junio 2007	30 Sep 2006
Recuperaciones	454.6	68.6	181.1	122.1	8.3
Venta de bienes	81.0	68.4	35.1	24.5	17.0
Otros productos netos	887.9	642.2	316.0	258.7	254.6
Ingresos por arrendamiento	32.7	36.0	10.6	11.1	11.7
Castigos y quebrantos	(43.8)	(4.9)	(19.0)	(13.1)	(2.9)
Total de otros productos y gastos (netos)	1,412.4	810.3	523.8	403.3	288.7

Otros productos y gastos ascendieron a \$524 millones en el trimestre, \$235 millones ó 81% arriba del mismo periodo del año anterior. Sin incluir el impacto de la reclasificación de las recuperaciones de cartera de crédito, el importante crecimiento anual de \$160 millones ó 55% se debió principalmente a la cancelación de provisiones legales, así como mayores ingresos por seguros y de fondos de inversión (en Otros ingresos netos), parcialmente compensados con ligeros aumentos en castigos y quebrantos este trimestre.

Comparado con el trimestre anterior, el incremento de \$121 millones ó 30%, se debió principalmente a menores provisiones legales y mayores comisiones cobradas por servicios regionales.

Al 30 de septiembre de 2007, el total de otros ingresos fue de \$1,412 millones, un incremento del 74% respecto al mismo periodo del año anterior. Sin incluir la reclasificación ya mencionada, el sólido crecimiento anual fue de \$296 millones ó 32%. Debido principalmente al aumento en ingresos por seguros y a los relacionados con tarjeta de débito (en Otros ingresos netos), así como a la cancelación de provisiones legales, parcialmente compensado con un incremento en cargos por fraudes.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Como resultado de una nueva regulación en la política contable, al inicio de este periodo fiscal, las recuperaciones de cartera, previamente acreditadas contra los requerimientos de reservas del trimestre, ahora son reportadas en otros productos y gastos. De no haberse presentado este cambio contable, la estimación preventiva para riesgos crediticios habría sido de \$265 millones en el trimestre, un incremento anual de \$222 millones y una baja trimestral de \$170 millones.

El incremento respecto al mismo trimestre del año anterior, se debió principalmente a la cancelación de provisiones no requeridas el año pasado, así como a un aumento en las provisiones de cartera de menudeo, como las de créditos al consumo de mayores márgenes que comprenden gran parte de la cartera crediticia. La baja respecto al trimestre pasado se originó principalmente por la liberación de provisiones de la cartera comercial no requeridas en este trimestre, parcialmente compensadas con el crecimiento de la cartera de menudeo (ver nota 2).

En general, la calidad de la cartera de crédito se mantiene sólida, con una cartera vencida que representa el 2.8% de la cartera total. Este indicador fue ligeramente superior al año anterior, por un mayor porcentaje de préstamos de consumo. La estimación preventiva para riesgos crediticios representa 124% de la cartera vencida.

Gastos de Administración y Operación

El índice de productividad (ver nota 3), que mide la eficiencia operativa, continúa mejorando y refleja el enfoque de disciplina del Banco en el manejo de gastos. Sin incluir la reclasificación contable de las recuperaciones de cartera de crédito, el índice este trimestre fue 54.7%, 11.2% abajo del mismo trimestre del año anterior y 2.7% abajo del trimestre pasado.

Al 30 de septiembre de 2007 el índice de productividad del Banco de 56.5%, compara favorablemente con el 62% del año anterior.

Nota 2 Estimación preventiva para riesgos crediticios incluye provisiones sobre la cartera vigente, requerimiento bajo principios contables mexicanos.

Nota 3: Gastos de administración y operación y PTU como porcentaje de la suma de ingresos financieros y otros ingresos netos (sin incluir REPOMO). Un menor índice implica mejora en la productividad.

Scotiabank Gastos de Administración y Operación	9 meses		3 meses		
	30 Sep 2007	30 Sep 2006	30 Sep 2007	30 Junio 2007	30 Sep 2006
<i>(millones de pesos constantes a septiembre de 2007; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>					
Gastos de personal	(2,022.2)	(1,877.6)	(665.9)	(682.1)	(651.4)
Gastos de operación	(3,062.4)	(2,800.0)	(1,110.6)	(968.4)	(1,000.0)
Total de gastos de administración y operación	(5,084.6)	(4,677.6)	(1,776.5)	(1,650.5)	(1,651.4)

El total de gastos de administración y operación alcanzó \$1,777 millones este trimestre, con un incremento de \$125 millones ó 8% respecto al mismo periodo del año pasado y al trimestre anterior. Este incremento se debió principalmente a las iniciativas de crecimiento de negocios en el banco.

Comparados con el mismo trimestre del año pasado, los gastos de personal crecieron \$15 millones ó 2%. Este ligero crecimiento refleja la puesta en marcha del programa de expansión de sucursales parcialmente compensado por una baja en la base de compensación de desempeño y un impacto positivo por el efecto de la inflación en la contabilidad. Por su parte, otros gastos de operación se incrementaron \$111 millones ó 11%, como resultado de mayores gastos en procesadores de tarjeta de crédito y otros gastos generales de negocios, tales como renta y mantenimiento relativos al programa de expansión de sucursales.

En este trimestre, los gastos de personal se ubicaron en \$666 millones, con una disminución de \$16 millones ó 2% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a la reducción de la base de compensación de desempeño. Otros gastos de operación fueron superiores \$142 millones ó 15% respecto al trimestre anterior. El crecimiento trimestral se debió principalmente a mayores gastos por adquisición de créditos automotrices así como otros gastos generales de negocios, relacionados con el programa de expansión de sucursales.

Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas

La participación en el resultado de subsidiarias y asociadas fue de \$1 millón este trimestre, una baja de \$9 millones respecto al trimestre anterior. Esta variación se debió casi en su totalidad a la tercera y última aportación que realizó el banco este trimestre por su participación en una iniciativa gubernamental para la instalación de terminales Punto de venta (POS). La baja anual por \$25 millones se debió principalmente a la participación en esta iniciativa y al cambio en la regulación contable, la cual requiere la consolidación de los resultados del MexDer. Las utilidades del MexDer, están incluidas en la participación en los resultados de subsidiarias o compañías asociadas en 2007. Los periodos anteriores no han sido modificados para reflejar la consolidación.

Operaciones discontinúas, extraordinarios y cambios en las políticas contables.

El gasto de \$23 millones en 2006 se debe al cambio en el plan de pensiones para los empleados.

Impuestos

Scotiabank Impuestos	9 meses		3 meses		
	30 Sep 2007	30 Sep 2006	30 Sep 2007	30 Junio 2007	30 Sep 2006
<i>(millones de pesos constantes a septiembre 2007; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>					
ISR Causado	(24.4)	(16.1)	(3.1)	(10.8)	(3.7)
IMPAC	(15.7)	(11.9)	(5.1)	(5.3)	(4.0)
PTU	(220.7)	(333.7)	(75.3)	(89.4)	(108.6)
Actualización	(2.1)	(3.3)	(2.4)	0.5	(3.6)
ISR y PTU causado	(262.9)	(365.0)	(85.9)	(105.0)	(119.9)
ISR Diferido	130.8	104.4	44.2	32.4	98.6
PTU Diferido	76.7	26.7	17.1	12.4	25.1
Actualización	1.4	0.8	1.7	(0.3)	0.6
ISR y PTU diferido	208.9	131.9	63.0	44.5	124.3
Total de Impuestos	(54.0)	(233.1)	(22.9)	(60.5)	4.4

En el trimestre el total de ISR e IMPAC fue un crédito de \$35 millones, con una baja de \$53 millones respecto al mismo periodo del año pasado. Comparado con el trimestre anterior, el total de impuesto fue menor \$19 millones respecto a \$17 millones. La variación anual y trimestral se debió principalmente a varias diferencias temporales, provenientes principalmente de valuaciones y provisiones de gastos.

En el trimestre, PTU causada y diferida se ubicó en \$58 millones, \$25 millones abajo del año pasado debido a diferencias temporales y mayores deducciones aplicadas al cálculo de la PTU este trimestre. El gasto de PTU fue \$19 millones menor respecto al trimestre anterior debido a mayores deducciones parcialmente compensadas con menores diferencias temporales favorables.

Balance General

Al 30 de Septiembre de 2007, el activo total del banco se ubicó en \$129,497 millones, una baja de \$7,213 millones ó 5% respecto al año anterior. Comparado con el trimestre anterior el activo total disminuyó \$8,902 millones ó 6%. En ambos casos, la reducción se debió principalmente al prepagado de un préstamo gubernamental este trimestre.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General <i>(millones de pesos constantes a septiembre de 2007; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Sep 2007	30 Junio 2007	30 Sep 2006
Caja, bancos y valores	35,681.6	40,518.9	42,989.0
Cartera vigente	85,803.3	91,144.0	85,840.2
Cartera vencida	2,501.9	2,322.9	1,945.8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,096.0)	(3,210.8)	(2,872.7)
Otros activos	8,605.9	7,624.1	8,807.8
Activo Total	129,496.7	138,399.1	136,710.1
Depósitos	94,866.7	105,330.4	100,454.3
Préstamos bancarios	4,243.8	4,905.5	7,698.9
Otros pasivos	8,429.1	7,137.4	9,436.4
Capital	21,957.1	21,025.8	19,120.5
Total Pasivo y capital	129,496.7	138,399.1	136,710.1

Cartera vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente <i>(millones de pesos constantes a septiembre de 2007; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Sep 2007	30 Junio 2007	30 Sep 2006
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	18,853.3	18,801.6	17,853.0
Créditos a la vivienda	29,039.5	27,515.0	22,291.5
Total de préstamos personales	47,892.8	46,316.6	40,144.5
Actividad empresarial o comercial	23,911.4	23,633.9	23,581.7
Entidades financieras	3,139.3	3,697.2	3,483.2
Entidades gubernamentales	10,859.8	17,496.3	18,630.8
Total préstamos comerciales	37,910.5	44,827.4	45,695.7
Total cartera vigente	85,803.3	91,144.0	85,840.2

La cartera de menudeo del banco mostró un sólido crecimiento de \$7,748 millones ó 19% respecto al año anterior y \$1,576 millones ó 3% en el trimestre. Este crecimiento esta concentrado principalmente en la cartera hipotecaria, la cual mostró un incremento anual y trimestral de 30% y 6%, respectivamente. Este crecimiento fue más que compensado por el prepagado de un crédito gubernamental en el trimestre.

Cartera vencida

Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos constantes a septiembre de 2007; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Sep 2007	30 Junio 2007	30 Sep 2006
Cartera vencida	2,501.9	2,322.9	1,945.8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,096.0)	(3,210.8)	(2,872.7)
Cartera vencida neta	(594.1)	(887.9)	(926.9)
Cartera vencida bruta a cartera total	2.8%	2.5%	2.2%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	124%	138%	148%

La cartera vencida bruta totalizó \$2,502 millones en el tercer trimestre, con un incremento de \$556 millones en el año y de \$179 millones ó 8% respecto al trimestre anterior. Estos incrementos se debieron principalmente al aumento en el volumen de la cartera de menudeo y a un ligero deterioro en la cartera de tarjeta de crédito del Banco.

La estimación preventiva para riesgos crediticios se incrementó \$223 millones en el año y bajó \$115 millones en el trimestre. El incremento anual se debió principalmente al continuo crecimiento en la cartera de menudeo. La reducción respecto al trimestre anterior se debió principalmente a la cancelación de las reservas de cartera comercial; así como a la aplicación normal de castigos de la cartera de menudeo.

Al 30 de septiembre de 2007, la cartera vencida neta, después de deducir estimaciones preventivas para riesgos crediticios, mostró un saldo negativo de \$594 millones, \$333 millones abajo del año pasado y \$294 millones del trimestre anterior.

Al cierre de septiembre de 2007 el nivel de reservas como porcentaje de cartera vencida, fue de 124%, abajo del 148% del año pasado y del 138% del trimestre anterior. La baja, en ambos casos, se debe principalmente al sólido crecimiento de la cartera de menudeo y a la aplicación normal de castigos.

Al 30 de septiembre de 2007, la cartera vencida del banco representó el 2.8% de la cartera de crédito total. Este indicador fue ligeramente superior al año anterior, por un aumento en el porcentaje de los préstamos de consumo en la cartera de crédito.

Depósitos

Scotiabank – Depósitos <i>(millones de pesos constantes a septiembre de 2007; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Sep 2007	30 Junio 2007	30 Sep 2006
Total depósitos vista y ahorro	42,911.0	43,446.4	40,581.1
Público en general	47,575.0	52,333.7	45,217.1
Mercado de dinero	144.9	5,285.0	10,252.8
Total depósitos a plazo	47,719.9	57,618.7	55,469.9
Bonos bancarios	4,235.8	4,265.3	4,403.3
Total de depósitos	94,866.7	105,330.4	100,454.3

Al 30 de septiembre de 2007, los depósitos a la vista y ahorro alcanzaron \$42,911 millones, un crecimiento de \$2,330 millones ó 6% respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento refleja el enfoque continuo del banco para seguir creciendo sus depósitos de bajo costo. Respecto al trimestre anterior estos depósitos mostraron una ligera disminución. Los depósitos del público en general de \$47,575 millones, crecieron \$2,358 millones ó 5% durante el año. Este crecimiento refleja el enfoque del banco en ofrecer productos innovadores que cubran las necesidades de inversión de los clientes. La baja trimestral de \$4,759 millones ó 9% se debió principalmente al vencimiento de un depósito gubernamental importante.

Los depósitos a plazo provenientes del mercado de dinero disminuyeron \$10,108 millones en el año y \$5,140 millones en el trimestre debido principalmente a menores requerimientos de fondeo, seguidos del prepago de un préstamo gubernamental.

Los bonos bancarios se mantuvieron relativamente sin cambio respecto al año pasado y al trimestre anterior. No se realizaron nuevas emisiones en este trimestre.

Documento preparado por el área de Finanzas de Scotiabank México, Octubre 2007

Para mayor información, comuníquese con:

Jean-Luc Rich (52) 55 5728-1145 jlrch@scotiabank.com.mx
Internet: www.scotiabank.com.mx

Anexo 1: Notas

Siguiendo los lineamientos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, los estados financieros consolidados están reexpresados a pesos constantes del 30 de Septiembre de 2007, la fecha del estado financiero más reciente incluido en este reporte. Por lo tanto, los crecimientos de distintos rubros están expresados en términos reales, salvo que se indique lo contrario. (En moneda nacional las cifras fueron convertidas a pesos al valor de conversión de la UDI de \$3.867087 al 30 de septiembre de 2007, contra \$3.818896 al 30 de junio de 2007 y \$3.719397 al 30 de septiembre de 2006, los dólares fueron convertidos utilizando el tipo de cambio de cierre del periodo de \$10.9315).

Los resultados históricos se refieren a cifras en pesos corrientes sin efecto de reexpresión (Boletín B-10 IMCP).

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

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