

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2008 y 2007

(Con el Informe de los
Auditores Independientes)



KPMG Cárdenas Dosal
Boulevard Manuel Ávila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

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

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V.
Sociedad Controladora Filial:

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. y Subsidiarias (el Grupo) al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados consolidados financieros son responsabilidad de la administración del Grupo. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

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

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros consolidados, el Grupo está obligado a preparar y presentar sus estados financieros consolidados de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) para las sociedades controladoras de grupos financieros en México, que siguen en lo general las normas de información financiera mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares, cuya aplicación, en algunos casos, difiere de las citadas normas, tal como se explica en el inciso (b), último párrafo del inciso (e), tercer párrafo del inciso (m), último párrafo del inciso (n), inciso (aa) e inciso (ab) de la nota 2 a los estados financieros.

Durante 2008 se efectuaron los cambios contables que se revelan en la nota 3 a los estados financieros consolidados.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S. A. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las sociedades controladoras de grupos financieros en México, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

RUBRICA

C.P.C. Jorge Orendain Villacampa

16 de febrero de 2009.

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

Aguascalientes, Ags.	México, D.F.
Ciudad Juárez, Chih.	Monterrey, N.L.
Culiacán, Sin.	Puebla, Pue.
Chihuahua, Chih.	Querétaro, Qro.
Guadalajara, Jal.	Reynosa, Tamps.
Hermosillo, Son.	San Luis Potosí, S.L.P.
Merida, Yuc.	Tijuana, B.C.
Mexicali, B.C.	Toluca, Edo. de Mex.

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

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2008 y 2007

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Activo	2008	2007	Pasivo y Capital Contable	2008	2007
Disponibilidades (nota 5)	\$ 23,058	16,892	Captación tradicional (nota 14):		
Inversiones en valores (nota 6):			Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 56,049	50,084
Títulos para negociar	6,412	17,055	Depósitos a plazo:		
Títulos disponibles para la venta	10,601	4,841	Público en general	50,690	45,477
Títulos conservados a vencimiento	1,901	1,666	Mercado de dinero	575	148
	<u>18,914</u>	<u>23,562</u>	Bonos bancarios	<u>6,242</u>	<u>6,236</u>
				<u>113,556</u>	<u>101,945</u>
Operaciones con valores y derivadas:			Préstamos interbancarios y de otros		
Saldos deudores en operaciones de			organismos (nota 15):		
reporto (nota 7)	180	168	De exigibilidad inmediata	1,300	-
Saldos deudores en operaciones de			De corto plazo	2,403	1,606
préstamo de valores (nota 7)	42	-	De largo plazo	<u>2,452</u>	<u>2,987</u>
Operaciones con instrumentos financieros				<u>6,155</u>	<u>4,593</u>
derivados (nota 8)	<u>111</u>	<u>26</u>			
	<u>333</u>	<u>194</u>	Operaciones con valores y derivadas:		
Cartera de crédito vigente (nota 9):			Saldos acreedores en operaciones		
Créditos comerciales:			de reporto (nota 7)	153	104
Actividad empresarial o comercial	34,201	24,458	Saldos acreedores en operaciones de		
Entidades financieras	3,924	3,120	préstamo de valores (nota 7)	60	1
Entidades gubernamentales	4,866	11,224	Operaciones con instrumentos		
	<u>42,991</u>	<u>38,802</u>	financieros derivados (nota 8)	<u>1,957</u>	<u>3,473</u>
				<u>2,170</u>	<u>3,578</u>
Créditos de consumo	19,499	19,373	Otras cuentas por pagar:		
Créditos a la vivienda	<u>33,153</u>	<u>30,825</u>	Impuesto sobre la renta y participación de		
Total cartera de crédito vigente	<u>95,643</u>	<u>89,000</u>	los trabajadores en la utilidad		
Cartera de crédito vencida (nota 9):			por pagar (nota 18)	398	734
Créditos vencidos comerciales:			Acreedores diversos y otras cuentas		
Actividad empresarial o comercial	251	555	por pagar	<u>4,382</u>	<u>6,165</u>
Entidades financieras	<u>1</u>	<u>-</u>			
	<u>252</u>	<u>555</u>	Créditos diferidos y cobros anticipados	<u>763</u>	<u>589</u>
Créditos de consumo	1,509	1,073			
Créditos a la vivienda	<u>1,835</u>	<u>1,116</u>	Total pasivo	<u>127,424</u>	<u>117,604</u>
Total cartera de crédito vencida	<u>3,596</u>	<u>2,744</u>	Capital contable (nota 19):		
Cartera de crédito	99,239	91,744	Capital contribuido:		
Menos:			Capital social	<u>4,507</u>	<u>4,507</u>
Estimación preventiva para			Capital ganado:		
riesgos crediticios (nota 9h)	<u>3,888</u>	<u>3,176</u>	Reservas de capital	901	787
Total de cartera de crédito, neto	<u>95,351</u>	<u>88,568</u>	Resultado de ejercicios anteriores	18,005	13,248
Otras cuentas por cobrar, neto (notas 1a y 10)	11,029	6,916	Resultado por valuación de títulos		
Bienes adjudicados, neto (nota 11)	28	67	disponibles para la venta	331	62
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 12)	2,961	2,594	Resultado por valuación de instrumentos		
Inversiones permanentes en acciones			de cobertura de flujos de efectivo	62	12
(nota 13)	128	213	Resultado por tenencia de activos		
Impuestos diferidos, neto (nota 18)	538	806	no monetarios:		
Otros activos, cargos diferidos, pagos			Por valuación de inmuebles,		
anticipados e intangibles	<u>1,991</u>	<u>1,278</u>	mobiliario y equipo	-	3
			Por valuación de inversiones		
			permanentes en acciones	-	822
			Ajuste por obligaciones laborales		
			al retiro	-	(8)
			Resultado neto	<u>3,101</u>	<u>4,053</u>
				<u>22,400</u>	<u>18,979</u>
			Total capital contable	<u>26,907</u>	<u>23,486</u>
			Compromisos y contingencias		
			(nota 22)		
Total activo	\$ <u>154,331</u>	<u>141,090</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>154,331</u>	<u>141,090</u>

(Continúa)

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

Balances Generales Consolidados, continuación

31 de diciembre de 2008 y 2007

(Millones de pesos mexicanos - nota 3, excepto capital social histórico)

Cuentas de orden

Operaciones por cuenta de terceros	2008	2007	Operaciones por cuenta propia	2008	2007
Cientes cuentas corrientes-			Cuentas de registro propias-		
Bancos de clientes	\$ 28	11	Activos y pasivos contingentes	\$ 2,998	4,838
Liquidación de operaciones de clientes	<u>29</u>	<u>(7)</u>	Compromisos crediticios (nota 20)	3,164	2,784
	<u>57</u>	<u>4</u>	Bienes en fideicomiso o mandato (nota 20)	97,402	81,722
			Bienes en custodia o en administración (nota 20)	189,915	416,502
Valores de clientes (nota 20)-			Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera crédito vencida	<u>114</u>	<u>213</u>
Valores de clientes recibidos en custodia	148,150	171,792		\$ <u>293,593</u>	<u>506,059</u>
Valores y documentos recibidos en garantía	<u>1,622</u>	<u>1,498</u>	Operaciones de reporto (nota 7):		
	<u>149,772</u>	<u>173,290</u>	Títulos a recibir por reporto	\$ 72,341	78,696
Operaciones por cuenta de clientes-			Menos - Acreedores por reporto	<u>(72,452)</u>	<u>78,736</u>
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, neto (nota 20)	44,650	55,888		<u>(111)</u>	<u>(40)</u>
Operaciones de reporto de clientes (nota 20)	44,391	34,670	Títulos a entregar por reporto	(55,150)	37,825
Operaciones de préstamo de valores de clientes	35	118	Menos- Deudores por reporto	<u>55,288</u>	<u>37,929</u>
Operaciones de compra de futuros y contratos adelantados con clientes (monto notional)	23	-		<u>138</u>	<u>104</u>
Fideicomisos administrados	<u>96</u>	<u>83</u>	Posición neta de reportos	\$ <u>27</u>	<u>64</u>
	<u>89,195</u>	<u>90,759</u>	Otras cuentas de registro	\$ <u>794,545</u>	<u>1,981,562</u>
Total por cuenta de terceros	\$ <u>239,024</u>	<u>264,053</u>	Total por cuenta propia	\$ <u>1,088,165</u>	<u>2,487,685</u>

"El capital social histórico al 31 de diciembre de 2008 y 2007, asciende a \$3,110,694,442.00."

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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

RUBRICA

Nicole Reich de Polignac
Directora General

RUBRICA

Jean-Luc Rich
Director General Finanzas
y Administración

RUBRICA

Ken Pflugfelder
Director Divisional Auditoría Grupo

RUBRICA

Gordon Macrae
Director Contabilidad Grupo

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

Estados Consolidados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos por intereses (nota 21)	\$ 22,401	22,255
Gastos por intereses (nota 21)	(13,031)	(13,310)
Resultado por posición monetaria, neto	<u>-</u>	<u>(658)</u>
Margen financiero	9,370	8,287
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9h)	<u>(3,023)</u>	<u>(1,849)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	6,347	6,438
Comisiones y tarifas cobradas (nota 21)	3,123	3,190
Comisiones y tarifas pagadas	(489)	(513)
Resultado por intermediación (nota 21)	<u>971</u>	<u>652</u>
Ingresos totales de la operación	9,952	9,767
Gastos de administración y promoción	<u>(8,484)</u>	<u>(7,637)</u>
Resultado de la operación	1,468	2,130
Otros productos (notas 1b, 1c, 1j, 6, 18, y 21)	3,114	2,300
Otros gastos (nota 21)	<u>(275)</u>	<u>(236)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad, participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) y participación en el resultado de asociadas	4,307	4,194
Impuesto sobre la renta y PTU causados (nota 18)	(1,197)	(798)
Impuestos a la utilidad y PTU diferidos (nota 18)	<u>(71)</u>	<u>621</u>
Resultado antes de participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	3,039	4,017
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas, neto	<u>62</u>	<u>36</u>
Resultado neto mayoritario	\$ <u><u>3,101</u></u>	\$ <u><u>4,053</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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

RUBRICA

Nicole Reich de Polignac
Directora General

RUBRICA

Ken Pflugfelder
Director Divisional Auditoría Grupo

RUBRICA

Jean-Luc Rich
Director General Finanzas y Administración

RUBRICA

Gordon Macrae
Director Contabilidad Grupo

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

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Capital ganado				Ajuste por obligaciones laborales al retiro	Resultado neto	Total del capital contable
				Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Por valuación de inmuebles, mobiliario y equipo			
Saldos al 31 de diciembre de 2006	\$ 4,507	580	11,030	159	—	3	819	(24)	4,143	21,217
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:										
Acuerdos tomados en las Asambleas Generales Ordinaria Anual : Especiales de Accionistas del 27 de abril de 2007 - aplicación del resultado del ejercicio 2006	—	207	3,936	—	—	—	—	—	(4,143)	—
Dividendos decretados (nota 19b)	—	—	(1,718)	—	—	—	—	—	—	(1,718)
	—	207	2,218	—	—	—	—	—	(4,143)	(1,718)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 19c):										
Efectos de valuación, netos de impuesto diferido por \$58 y \$t en el caso de títulos disponibles para la venta e instrumentos de cobertura, respectivamente	—	—	—	(97)	12	—	3	—	—	(82)
Disminución de pasivo adicional en capital contable neto de impuesto diferido por \$14 (nota 16)	—	—	—	—	—	—	—	16	—	16
Resultado neto	—	—	—	—	—	—	—	—	4,053	4,053
Total de la utilidad integral	—	—	—	(97)	12	—	3	16	4,053	3,987
Saldos al 31 de diciembre de 2007	4,507	787	13,248	62	12	3	822	(8)	4,053	23,486
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:										
Acuerdos tomados en las Asambleas Generales Ordinaria Anual : Especiales de Accionistas del 24 de abril de 2007 - Aplicación del resultado del ejercicio 2007	—	114	3,939	—	—	—	—	—	(4,053)	—
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 19c):										
Reclasificación de resultado por tenencia de activos no monetarios acumulado derivado de partidas de l: utilidad integral (nota 3)	—	—	818	6	—	(3)	(822)	—	—	(1)
Efectos de valuación, neto de impuesto diferido por \$162 y \$3: en el caso de títulos disponibles para la venta e instrumentos de cobertura, respectivamente	—	—	—	263	50	—	—	—	—	313
Cancelación de pasivo adicional en capital contable (notas 3 y 16)	—	—	—	—	—	—	—	8	—	8
Resultado neto	—	—	—	—	—	—	—	—	3,101	3,101
Total de la utilidad integral	—	—	818	269	50	(3)	(822)	8	3,101	3,421
Saldos al 31 de diciembre de 2008	4,507	901	18,005	331	62	—	—	—	3,101	26,907

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados

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

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

RUBRICA

Nicole Reich de Polignac
Directora General

RUBRICA

Jean-Luc Rich
Director General Finanzas y Administración

RUBRICA

Ken Pflugfelder
Director Divisional Auditoría Grupo

RUBRICA

Gordon Macrae
Director Contabilidad Grupo

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

Estados Consolidados de Cambios en la Situación Financiera

Años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Actividades de operación:		
Resultado neto	\$ 3,101	4,053
Partidas aplicadas a resultados que no requieren (generan) recursos:		
Estimación preventiva para riesgos crediticio:	3,023	1,849
Participación en el resultado de asociadas	(62)	(36)
Estimación por baja de valor de bienes adjudicado:	34	22
Resultado por valuación a valor razonable de reportos, operaciones con valores y derivados e inversiones en valores:	89	(24)
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos	71	(621)
Depreciación y amortización	207	190
Otras partidas a resultados que no utilizaron recursos (notas 1 y 22)	79	-
Cancelación de provisión	<u>-</u>	<u>(139)</u>
Recursos generados por la operación	6,542	5,294
Cambios en las partidas relacionadas con la operación		
Incremento (decremento) de operaciones pasivas:		
Captación tradicional	11,611	2,389
Préstamos interbancarios y de otros organismos	1,562	(1,744)
(Incremento) decremento de operaciones activas:		
Cartera de crédito	(9,806)	(3,042)
Inversiones en valores	5,151	(5,358)
Operaciones con valores y derivadas	<u>(1,575)</u>	<u>1,472</u>
Recursos generados por (utilizados en) actividades de operación	<u>13,485</u>	<u>(989)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos (nota 19b)	(604)	(906)
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar	<u>(1,584)</u>	<u>1,197</u>
Recursos (utilizados en) generados por actividades de financiamiento	<u>(2,188)</u>	<u>291</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo, net	(562)	(273)
Disminución de bienes adjudicado	5	11
Disminución en inversiones permanentes en acciones	90	373
Aumento en otros activos y créditos diferidos, neto	(551)	(99)
Otras cuentas por cobrar	<u>(4,113)</u>	<u>(2,936)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(5,131)</u>	<u>(2,924)</u>
Aumento (disminución) de disponibilidad	6,166	(3,622)
Disponibilidades		
Al principio del año	<u>16,892</u>	<u>20,514</u>
Al final del año	\$ <u>23,058</u>	<u>16,892</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados

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

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

RUBRICA

Nicole Reich de Pognac
Directora General

RUBRICA

Ken Pflugfelder
Director Divisional Auditoría Grupo

RUBRICA

Jean-Luc Rich
Director General Finanzas y Administración

RUBRICA

Gordon Macrae
Director Contabilidad Grupo

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2008 y 2007

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Grupo Financiero y sus subsidiarias (el Grupo) se integra por Scotiabank Inverlat, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (el Banco) que es una institución de banca múltiple cuyas operaciones comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso; Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C. V. Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Casa de Bolsa) que actúa como intermediaria en operaciones de valores y financieras; Scotia Fondos, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (la Operadora de Fondos), que actúa como operadora de sociedades de inversión en los términos de las leyes aplicables; y Scotia Afore, S. A. de C. V. (la Afore) que es una sociedad dedicada a la administración y operación de fondos para el retiro en los términos de las leyes aplicables y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR).

Operaciones sobresalientes 2008-

(a) Acciones recibidas de entidad dedicada a la operación de tarjetas de crédito-

El 31 de marzo de 2008, de acuerdo al porcentaje de participación que el Banco mantiene con VISA, le fueron otorgadas 357,599 acciones de dicha compañía, las cuales fueron registradas en el rubro de "Inversiones en valores" clasificadas como disponibles para la venta; su valuación e impuesto diferido se registran en el capital contable en el rubro "Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta". Al momento de la adquisición el 56% de las acciones fueron vendidas, representando una utilidad de \$92 y el 44% restante no puede ser negociado en un plazo mínimo de tres años.

(b) Reestructura de la BMV-

La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) llevó a cabo una reestructura corporativa que comprendió, principalmente al Fideicomiso "Asigna, Compensación y Liquidación" F/30430 (Asigna), y a las sociedades S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., (Indeval), MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S. A. de C. V. y Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V. (CCVM).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

El 13 de junio de 2008, la BMV llevó a cabo su Oferta Pública primaria de acciones, adquiriendo la participación accionaria de los tenedores de las entidades mencionadas en el párrafo anterior, mediante las siguientes modalidades aplicables al Grupo:

- a) Compra de participaciones accionarias a sus tenedores actuales en efectivo, y
- b) Adquisición de participaciones a través de un canje en acciones de la nueva BMV.

El 13 de junio de 2008, el Banco vendió en efectivo a la BMV sus participaciones que mantenía en acciones de S. D. Ineval, S. A. en \$21, las cuales tenían un valor en libros de \$6, representado por un ingreso de \$15, registrado en el rubro de "Otros productos".

Adicionalmente, el Banco recibió un pago inicial de \$40, correspondiente a la cesión de los derechos económicos de la acción de Ineval, existiendo la posibilidad de recibir un pago complementario en caso de que la Ley del Mercado de Valores sea modificada y permita la tenencia de más de una acción por una persona.

Los fideicomisos denominados Banco Inverlat, S. A., Fideicomiso Socio Liquidador y Banco Inverlat, S. A., Fideicomiso 101776 Socio Liquidador, 101776 y Scotia Inverlat Derivados, S. A. de C. V. (subsidiarias del Banco) realizaron la venta de los derechos fiduciarios de Asigna y acciones del MexDer, respectivamente, por un monto total de \$173 reconociendo un ingreso por \$150, los cuales se incluyen en el estado de resultados consolidado en el rubro de otros productos.

La Casa de Bolsa efectuó la transmisión de la acción que poseía de la BMV, de CCVM y de Ineval (con un valor en libros a la fecha de la operación de \$11, \$42 y \$2, respectivamente), recibiendo como contraprestación 14,176,749 acciones de Participaciones Grupo BMV, S. A. de C. V., (Participaciones BMV) sociedad escindida de la reestructura corporativa de la BMV. Las acciones recibidas se registraron como "Títulos disponibles para la venta" a su costo de adquisición; los resultados por valuación a valor razonable se reconocen en el capital contable.

Adicionalmente, la Casa de Bolsa recibió un pago inicial de \$40, correspondiente a la cesión de los derechos económicos de la acción de Ineval, existiendo la posibilidad de recibir un pago complementario en caso de que la Ley del Mercado de Valores sea modificada y permita la tenencia de más de una acción por una persona.

Las acciones recibidas como contraprestación mencionadas en el párrafo anterior se contabilizaron como "Títulos disponibles para la venta", reconociendo una valuación en el capital contable de \$179 al momento de la transacción.

(c) Bursatilización de cartera hipotecaria-

El 13 de marzo de 2008, el Banco bursatilizó cartera hipotecaria con transferencia de propiedad mediante una primera emisión de certificados bursátiles por \$2,494, como parte de un programa autorizado hasta por \$10,000 y una vigencia del programa de 5 años. Dicha cartera fue cedida a un fideicomiso constituido en INVEX, S. A. el cual emitió valores para ser colocados entre el gran público inversionista. Como contraprestación, el Banco recibió el efectivo producto de la colocación y una constancia fiduciaria que le confiere el derecho a recibir los remanentes del fideicomiso.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Las características de los títulos emitidos por el cesionario se detallan a continuación:

<u>Tipo</u>	<u>Clave de pizarra</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Plazo de vigencia de la emisión</u>	<u>Plazo de vigencia del programa</u>	<u>Valor Nominal de los certificados</u>
Bonos respaldados por hipotecas (los títulos)	SCOTICB 08	9.15%	7,377 días a partir de la fecha de emisión	5 años	\$100

Cada título representa para el tenedor el derecho al cobro del principal e intereses, adeudados por el fiduciario como emisor de los títulos, de acuerdo con los términos del fideicomiso.

Los títulos se pagarán únicamente con los recursos existentes en el patrimonio del fideicomiso. El fiduciario constituyó una reserva para asegurar el pago de los intereses de los títulos por la duración de la emisión que al 31 de diciembre de 2008 el monto de la reserva constituida asciende a \$37.

Como resultado de la bursatilización, el Banco determinó una utilidad de \$14 en venta de cartera, la cual se registró en el estado de resultados en el rubro de "Otros productos".

El Banco canceló \$9 por la estimación asociada a la cartera bursatilizada, los ingresos y gastos por colocación de créditos asociados a la cartera bursatilizada, cuyo reconocimiento en resultados se difería durante la vida de los créditos, representó un ingreso de \$25 y un gasto de \$3, respectivamente.

En caso de que el saldo insoluto de los títulos sea menor al 10% del saldo inicial, el Banco podrá readquirir la totalidad del patrimonio del Fideicomiso.

Contractualmente el Banco presta servicios de administración de la cartera hipotecaria bursatilizada al fideicomiso, reconociendo mensualmente un ingreso equivalente al 1% sobre el saldo promedio mensual de la cartera, en el rubro de "Otras comisiones y tarifas cobradas", al 31 de diciembre de 2008 el monto recibido por el Banco por el servicio de administración ascendió a \$20

La constancia fiduciaria se registró como un derecho de cobro en el rubro de "Otras cuentas por cobrar", la cual se valúa bajo el método de recuperación de costo (ver nota 10).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3,
Excepto valores de la UDI)

(d) Bursatilización de Bono Carretero-

El 22 de octubre de 2008, el Banco realizó una operación de bursatilización con transferencia de propiedad de un crédito clasificado en la categoría de entidades gubernamentales (ver nota 9(e)), a través de la primera y única emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios (los títulos) por \$4,248. Dicho crédito fue cedido a un fideicomiso constituido en J.P. Morgan, S. A., quien emitió valores para ser colocados entre el gran público inversionista. Como contraprestación por la cesión, el Banco adquirió dichos valores los cuales fueron registrados en el rubro de “Títulos disponibles para la venta”.

Las características de los títulos emitidos por el cesionario se detallan a continuación:

<u>Tipo</u>	<u>Clave de pizarra</u>	<u>Títulos</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo de vigencia de la emisión</u>	<u>Valor nominal de los certificados</u>
Certificados bursátiles fiduciarios	MMVCB 08	42,480,890	3 septiembre 2012	1,412 días	\$100

Los certificados bursátiles pagan una tasa de interés que se determina mediante el promedio aritmético simple de las tasas de rendimiento de las últimas subastas primarias de Cetes a plazo de 91 días, publicadas dentro de los 28 días naturales anteriores al inicio de cada período de intereses. La periodicidad del pago de intereses es trimestral.

Por la operación de bursatilización antes mencionada, el Banco no canceló estimación preventiva asociada, en virtud de que se trataba de un crédito exceptuado.

El Banco en su carácter de fideicomitente, podrá readquirir el patrimonio del Fideicomiso en caso de que el saldo insoluto de los títulos sea igual o menor al 10% del valor nominal de la totalidad de los mismos.

El Banco no presta servicios de administración del crédito comercial bursatilizado al fideicomiso.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(e) Segunda adquisición de derechos de cobro de cartera automotriz-

En mayo de 2008, el Banco compró los derechos de cobro de una cartera de automóviles a través de un fideicomiso, en donde el Banco recibió un pagaré con una tasa de TIIE 28 días más 175 puntos base. Esta operación se liquidó durante el mes de septiembre de 2008, cancelando la cuenta por cobrar (ver nota 10).

(f) Tercera adquisición de derechos de cobro de cartera automotriz-

En el mes de agosto de 2008, el Banco compró nuevos derechos de cobro sobre una cartera automotriz con una línea de crédito que ascendió a \$3,704, los cuales devengan una tasa de interés de TIIE a 28 días más 212 puntos base (ver nota 10).

(g) Contingencias por operaciones con valores-

Al 31 de diciembre, la Casa de Bolsa ha reconocido una provisión con cargo a los resultados del ejercicio de 2008 por \$79, por el riesgo derivado de operaciones con valores con terceros.

La provisión registrada por aquellos casos donde se considera necesaria, representa la mejor estimación del riesgo, determinada por la administración con base en la última información disponible. La provisión se valorará periódicamente para reflejar adecuadamente la mejor estimación en los estados financieros consolidados.

Operaciones sobresalientes 2007-

(h) Primera adquisición de derechos de cobro de cartera automotriz-

El 27 de septiembre de 2007, el Banco celebró un contrato con una sociedad financiera de objeto limitado (Sofol), mediante el cual se compromete a adquirir a través de un título de emisión única (pagaré sustituible), los derechos de cobro correspondientes a una bursatilización privada de cartera de automóviles fideicomitida por la Sofol. La operación tiene una vigencia de siete años, en la cual el Banco podrá durante los dos primeros años, mediante el correspondiente canje del pagaré sustituible, adquirir parcialmente a solicitud de la Sofol los derechos de cobro hasta alcanzar un importe máximo de \$4,000 (ver nota 10).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(i) Programa institucional de sustitución de créditos hipotecarios denominados en udis a pesos y de promoción para el pago anticipado de cartera hipotecaria en Unidades de Inversión (UDIS)-

En septiembre de 2007 el Banco implementó un programa de sustitución de créditos y de facilidad para el pago anticipado de los mismos, dirigidos a los deudores de cartera hipotecaria en UDIS, el cual ofreció las siguientes alternativas:

- Otorgamiento de un crédito en pesos bajo las condiciones actuales de financiamiento, el cual tendrá como destino el pago del crédito hipotecario en UDIS del propio deudor; al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se firmaron 1,505 y 82 créditos por un importe global de \$471 y \$23, respectivamente; los cuales se mantienen registrados en la cartera de crédito a la vivienda como créditos renovados.
- Liquidación anticipada del saldo insoluto del crédito en UDIS con recursos propios del acreditado. Bajo esta alternativa, al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se liquidaron 230 y 19 créditos por un importe de \$48 y \$8, respectivamente.

En las dos opciones mencionadas el Banco otorga descuentos adicionales a los que de acuerdo a los programas de apoyo correspondan a los créditos de los deudores que ejerzan cualquiera de dichas alternativas.

Los descuentos adicionales se aplican contra la estimación preventiva para riesgos crediticios, que al 31 de diciembre de 2008 y 2007, ascendieron a \$58 y \$4, respectivamente.

Los gastos por emisión de los nuevos créditos son absorbidos por el Banco con cargo a sus resultados del ejercicio, los cuales al 31 de diciembre de 2008 y 2007, ascendieron a \$17 y \$1, respectivamente.

(j) Enajenación de títulos fideicomitidos-

El 7 de diciembre de 2006, como resultado de la enajenación de títulos previamente fideicomitidos, la Casa de Bolsa reconoció un ingreso en el estado de resultados por \$32 (\$31 nominales), el cual se presenta dentro del rubro de "Otros productos", un depósito en garantía y provisión por \$8 y \$1, respectivamente, estos últimos serían sujetos de devolución al comprador conforme a ciertas cláusulas específicas de contrato de compra-venta, cuya realización tenía como fecha límite el 7 de diciembre de 2007 un ingreso de \$8 dentro del rubro de "Otros productos", derivado de la cancelación del depósito en garantía, en virtud de que el contrato de compraventa se perfeccionó durante el año y las cláusulas mencionadas anteriormente, no surtieron efecto. Adicionalmente la operación causó un impuesto sobre la renta a retener por ingreso de un crédito de \$7, el cual fue absorbido por la Casa de Bolsa y reconocido en sus resultados dentro del rubro de "Otros gastos".

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(2) Resumen de las principales políticas contables-

(a) Bases de presentación y revelación-

El 16 de febrero de 2009, Nicole Reich de Polignac (Directora General), Jean-Luc Rich (Director General Finanzas y Administración), Ken Pflugfelder (Director Divisional Auditoría Grupo) y Gordon Macrae (Director Contabilidad Grupo) autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados dictaminados adjuntos y sus notas.

Los accionistas y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2008 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

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

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen los del Grupo Financiero, Banco, Casa de Bolsa, Operadora de Fondos y Afore. Los saldos y transacciones importantes entre las entidades mencionadas se han eliminado en la consolidación. Los estados financieros de la Afore preparados bajo los criterios de la CONSAR, han sido homologados para propósitos de presentación y revelación a los criterios emitidos por la Comisión Bancaria.

Los estados financieros consolidados también incluyen los fideicomisos de cartera de créditos reestructurados en UDIS (Fideicomisos UDIS) del Banco, que fueron constituidos con el objeto de administrar la cartera reestructurada mediante los programas de apoyo establecidos por el Gobierno Federal, ver nota 9f, actuando el Banco como fideicomitente y fiduciario, y el Gobierno Federal como fideicomisario. Los fideicomisos han sido valuados y agrupados conforme a las reglas contables prescritas por la Comisión Bancaria.

Los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, siguen en lo general las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación, que en algunos casos difiere de las citadas normas – incisos (b), último párrafo del inciso (e), tercer párrafo del inciso (m), último párrafo del inciso (n), inciso (aa) e inciso (ab) de esta nota.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria, y en un contexto más amplio de las NIF, se observará el proceso de supletoriedad, establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad en vigor a la fecha del balance general consolidado, los cuales incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación (ver nota 3). El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores y los índices utilizados para reconocer la inflación hasta ese año, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2008	\$ 4.184316	6.39%	15.03%
2007	3.932983	3.80%	11.27%
2006	3.788954	4.16%	13.04%

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

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

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

El balance general y los estados de resultados consolidados del ejercicio 2007, incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con las clasificaciones utilizadas en 2008.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios, operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas, cuentas de margen asociadas a transacciones con contratos estandarizados de futuros y opciones celebrados en la bolsa de derivados, préstamos bancarios con vencimientos iguales o menores a tres días (operaciones de “Call Money”) y depósitos con el Banco Central, los cuales incluyen los depósitos de regulación monetaria que el Banco está obligado conforme a Ley, a mantener, con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero; dichos depósitos carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria. Conforme al Boletín C-10 de las NIF, las cuentas de margen antes mencionadas se presentarían dentro del rubro de “Operaciones con instrumentos financieros derivados”.

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

(c) Inversiones en valores-

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

Títulos para negociar-

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda se registran a costo de adquisición y se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, y cuando los títulos son enajenados se reconoce el resultado por compraventa por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos. El efecto por valuación se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

Los títulos accionarios se registran inicialmente al costo de adquisición y se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, y en el caso que dicho valor no pueda ser obtenido confiablemente o bien no sea representativo, a través del método de participación. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro “Resultado por intermediación”. Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Títulos disponibles para la venta-

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se pretende mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran al costo y se valúan de igual manera que los títulos para negociar, pero su efecto neto de impuestos diferidos se reconoce en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, que se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición, al momento de la venta.

Títulos conservados al vencimiento-

Son aquellos títulos de deuda con pagos determinables y plazo conocido mayor a 90 días, adquiridos con la intención de mantenerlos a su vencimiento. Los títulos se registran a su costo de adquisición, los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan y una vez que se enajenan los títulos, se reconoce el resultado por compraventa por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos, dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

Cuando se tienen evidencia suficiente de que un título presenta un elevado riesgo de crédito y/o que el valor de estimación experimenta un decremento, el valor en libros del título se modifica y el monto por el cual se reduce se reconoce en los resultados del ejercicio.

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de 4 días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contraparte deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza, (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

Transferencia entre categorías-

De acuerdo a las modificaciones a los criterios contables de la Comisión Bancaria, vigentes a partir del 2007, sólo se podrán efectuar transferencias entre las categorías de títulos conservados a vencimiento hacia títulos disponibles para la venta, siempre y cuando no se tenga la intención de mantenerlos hasta vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de transferencia se reconoce en el capital contable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(d) Operaciones de reporto-

Los valores reportados a recibir o a entregar se valúan a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, y el derecho u obligación por el compromiso de recompra o reventa, incluyendo el premio, al valor presente del precio al vencimiento. Se presenta en el balance general consolidado la sumatoria de los saldos deudores o acreedores una vez realizada la compensación individual entre los valores actualizados de los títulos a recibir o entregar y el compromiso de recompra o reventa de cada operación de reporto. Las operaciones en las que el Banco actúa como reportado y reportador con una misma entidad no se compensan.

Los intereses y premios se incluyen en el margen financiero, las utilidades o pérdidas por compraventa y los efectos de valuación se reflejan en el rubro de “Resultado por intermediación”.

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

(e) Instrumentos financieros derivados-

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación y de cobertura; dichos instrumentos sin consideración de su intencionalidad se reconocen a valor razonable.

El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general y el estado de resultados consolidados dentro de los rubros “Operaciones con instrumentos financieros derivados” y “Resultado por intermediación”, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

La porción efectiva del resultado por valuación de las coberturas designadas como de flujo de efectivo se reconoce en el capital contable, en tanto que la porción inefectiva del cambio en el valor razonable se reconoce en el resultado por intermediación. Dicho efecto por valuación se presenta en el balance general consolidado dentro del rubro de “Operaciones con instrumentos financieros derivados”.

La ganancia o pérdida que resulte de valorar el instrumento de cobertura de valor razonable se reconoce en el balance general y el estado de resultados consolidados en los rubros de “Operaciones con instrumentos financieros derivados” y “Resultado por intermediación”, respectivamente, y la valuación de la posición primaria se reconoce en los resultados dentro del rubro de “Resultado por intermediación”. Esta presentación difiere de la establecida en el Boletín C-10 de las NIF, la cual requiere que el resultado por valuación de la cobertura se presente conjuntamente con la valuación de la posición primaria cubierta, en el mismo rubro del estado de resultados consolidado en donde se presente la posición primaria.

(f) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

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

Los saldos de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras son compensados siempre y cuando provengan de la misma naturaleza de la operación, se celebren con la misma contraparte y se liquiden en la misma fecha de vencimiento.

(g) *Préstamo de valores-*

Comprende préstamos de títulos accionarios, en los cuales el Grupo actúa como prestamista y prestatario. Los títulos accionarios se registran inicialmente al costo y se valúan subsecuentemente a su valor razonable. Los efectos de valuación se reconocen en el estado consolidado de resultados, en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”.

Los premios recibidos y pagados, se registran como un crédito diferido y como un cargo diferido, respectivamente, los cuales se reconocen en resultados a través del método de línea recta durante la vigencia del préstamo.

Se presenta en el balance general consolidado la sumatoria de los saldos deudores o acreedores una vez realizada la compensación individual entre cada una de las posiciones activas y pasivas de cada una de las operaciones llevadas a cabo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(h) *Créditos e intereses vencidos-*

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

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

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

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

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

Sobregiros de cuentas de cheques sin líneas de crédito y documentos de cobro inmediato en firme cuando estos documentos no sean cobrados de acuerdo a los siguientes plazos:

- Operaciones con entidades del país; 2 días hábiles después de haberse efectuado la operación.
- Operaciones con entidades del extranjero; 15 días hábiles después de haber efectuado la operación.

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

El traspaso de créditos de cartera vencida a vigente se realiza cuando los acreditados liquidan la totalidad de sus pagos vencidos (principal e intereses, entre otros), excepto los créditos reestructurados o renovados, que se traspasan cuando éstos cumplen oportunamente con el pago de tres amortizaciones consecutivas (pago sostenido).

(i) *Estimación preventiva para riesgos crediticios-*

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Cartera comercial evaluada – Se efectúan estudios que clasifican la cartera, utilizando los modelos internos de calificación crediticia aplicables a la cartera comercial del Banco basados en las probabilidades de incumplimiento del deudor y en la calidad crediticia del mismo, los cuales fueron autorizados por la Comisión Bancaria. Dichos modelos internos de calificación cumplen con la metodología prescrita por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), y se apegan a las disposiciones establecidas por la Comisión Bancaria en materia de calificación crediticia.

En cumplimiento de las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito (las “Disposiciones”), el Banco utilizando los resultados de sus modelos, relaciona los atributos evaluados con los de las “Disposiciones” para corroborar la suficiencia de la reserva.

Los créditos otorgados a Fiduciarios que actúen al amparo de Fideicomisos y los esquemas de crédito “estructurados” que cuenten con afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado y los otorgados a Entidades Financieras, son calificados individualmente conforme a las metodologías prescritas en dichas “Disposiciones” (ver nota 23).

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

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

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

Reservas generales – De acuerdo con las “Disposiciones”, se consideran reservas generales las estimaciones que resulten del grado de riesgo A, y a partir de agosto de 2008, las de grado de riesgo B-1 para el caso de cartera de crédito revolvente de consumo.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Cartera emproblemada – El Banco para propósitos de las revelaciones en los estados financieros, considera emprobleados aquellos créditos comerciales calificados con grado de riesgo C, D y E, sin excluir las mejoras en los grados de riesgo derivadas de la parte del crédito cubierto por garantías, así como créditos que aún y cuando se encuentren vigentes provengan de una negociación en la cual se autorizó una condonación, quita o bonificación al final del plazo pactado, o son a cargo de personas a las cuales se les ha clasificado como clientela indeseable.

Cartera exceptuada – Consiste principalmente de créditos a entidades del gobierno federal, incluyendo al IPAB, que no se califican.

Reservas adicionales identificadas – Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la administración, podrían verse emprobleados en el futuro dada la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluye estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados y otras partidas cuya realización la administración estima podrían resultar en una pérdida para el Banco, así como reservas mantenidas por regulación normativa, principalmente derivadas del margen de utilidad de los fideicomisos de cartera reestructurada en UDIS.

Los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. A partir del 1° de enero de 2007, cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados del ejercicio.

(j) Otras cuentas por cobrar-

Los préstamos a funcionarios y empleados, los derechos de cobro y las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, son evaluados por la Administración para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los saldos de los deudores cuyo vencimiento sea menor a los 90 días naturales, se reservan con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos, impuesto al valor agregado acreditable y cuentas liquidadoras.

Los derechos de cobro provenientes de la adquisición de títulos de emisión única sobre cartera fideicomitada, se valúan utilizando el método de interés, la amortización se realiza sobre la inversión inicial y los rendimientos asociados se reconocen en el rubro de “Otros productos”, utilizando una tasa de rendimiento estimada.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

La constancia fiduciaria originada por la bursatilización de cartera hipotecaria se valúa bajo el método de recuperación de costo, los remanentes que se reciban reducirán el derecho de cobro hasta agotar el saldo, por lo que las recuperaciones posteriores se reconocerán en resultados dentro del rubro de “Otros productos”.

(k) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago y arrendamiento de bienes adjudicados-

Los bienes adjudicados se registran al valor de adjudicación, ó a su costo o valor neto de realización, el que sea menor; los bienes recibidos como dación en pago se registran a su valor de avalúo o al precio convenido entre las partes, el menor; en la fecha de adjudicación el valor del activo que dio origen a la misma y la estimación preventiva que se tenga constituida a esa fecha, se dan de baja del balance general consolidado.

Los bienes prometidos en venta se reconocen a valor en libros, los cobros que se reciben a cuenta del bien se registran como un pasivo; en la fecha de enajenación se reconoce en resultados dentro de los rubros “Otros productos” u “Otros gastos” la utilidad o pérdida generada, respectivamente.

Cuando el valor del activo que dio origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconocerá en los resultados del ejercicio, en el rubro de “Otros gastos”; en caso contrario, el valor de este último deberá ajustarse al valor neto del activo.

Hasta el 31 de diciembre de 2007, para propósitos del reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, los bienes adjudicados conforme a su naturaleza son clasificados como partidas monetarias y no monetarias.

Durante el ejercicio 2008 el Banco adoptó las disposiciones de la NIF B-10 como se explica en la nota 3, por lo que no se reconocieron efectos de la inflación en la información financiera de los bienes adjudicados.

Las bajas de valor de bienes adjudicados se reducen del valor de los bienes y se reconocen como gasto en los resultados del ejercicio dentro del rubro de “Otros gastos”. El Banco constituye provisiones adicionales que reconozcan las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo en los bienes adjudicados, conforme a la tabla que se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

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

(l) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación se registran originalmente al costo de adquisición, y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron mediante factores derivados del valor de la UDI.

La depreciación y amortización se calculan usando el método de línea recta, sobre los valores actualizados, con base en la vida útil estimada por la administración del Grupo de los activos correspondientes.

El Grupo evalúa periódicamente los valores actualizados de los inmuebles y gastos de instalación, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación es aquel que resulte mayor entre el precio neto de venta y el valor de uso. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la administración reconoce el deterioro con cargo a los resultados del ejercicio para reducirlos a su valor de recuperación.

Durante el ejercicio 2008 el Grupo suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera como se explica en la nota 3.

(m) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones en compañías asociadas se valúan por el método de participación. La participación del Banco en los resultados de las afiliadas y asociadas se reconoce en los resultados del ejercicio y la participación en el aumento o disminución en otras cuentas del capital contable se reconoce en el capital contable del Banco.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

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

Al 31 de diciembre de 2007 y hasta junio de 2008, se tenía una acción de la BMV, una de Indeval y una de Contraparte Central; dichas inversiones permanentes, de acuerdo a lo señalado por la Comisión Bancaria, hasta esa fecha, se valuaban utilizando el método de participación sobre los últimos estados financieros disponibles, lo cual difería de las NIF, cuya valuación se realizaría a costo actualizado al valor de la Unidad de Inversión (UDI).

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

(n) *Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

El ISR o IETU causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR o IETU y PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Para determinar si debe ser registrado el ISR diferido o el IETU diferido, se identifica la base sobre la cual se amortizarán en el futuro las diferencias que en su caso están generando impuesto diferido y se evalúa el nivel de probabilidad de pago o recuperación de cada uno de los impuestos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

A partir del 1° de enero de 2008, entró en vigor la NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”, la cual reubica el tratamiento de la PTU causada y diferida a la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”.

El Grupo presenta la PTU causada y diferida después del “Resultado antes de impuestos, PTU y participación en el resultado de asociadas”, tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México, en tanto que la NIF respectiva requiere que se presente dentro de operaciones ordinarias en los rubros de “Otros productos” u “Otros gastos”, según corresponda.

(o) Captación-

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

(p) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

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

(q) Beneficios a los empleados-

El Banco, la Casa de Bolsa, la Operadora y la Afore (las subsidiarias) tienen un plan de contribución definida para pensiones y beneficios posteriores al retiro, en el cual los montos aportados por las subsidiarias se reconocen directamente como gastos en el estado de resultados consolidado, dentro del rubro de “Gastos de administración” (ver nota 16).

En adición se tiene establecido un plan que cubre las primas de antigüedad a las que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, y las obligaciones relativas a los planes para los beneficios médicos posteriores al retiro, vales de dispensa y el seguro de vida de jubilados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Para todos los planes se han constituido fideicomisos irrevocables en los que se administran los activos de los fondos, excepto para las indemnizaciones. En el caso de las indemnizaciones, la obligación únicamente se provisiona.

El costo neto del período y los beneficios definidos acumulados por pensiones, primas de antigüedad, indemnizaciones por causa distinta a reestructuración y beneficios posteriores al retiro de los planes de beneficios definidos, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos efectuados por actuarios independientes del valor presente de estas obligaciones, basados en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés nominales (reales hasta 2007) y considerando sueldos proyectados.

A partir del 1o de enero de 2008, con motivo de la entrada en vigor de la NIF D-3, se consideran periodos más cortos para la amortización de partidas pendientes de amortizar. En relación a los beneficios por terminación, los saldos que se tenían al 31 de diciembre de 2007 de las partidas: activo o pasivo de transición y modificaciones al plan se amortizan dentro de un plazo de 5 años o dentro de la vida laboral promedio remanente, la que resulte menor. Las ganancias o pérdidas actuariales netas al 31 de diciembre de 2007, se reconocen directamente en resultados.

A partir del ejercicio 2008 las partidas pendientes de amortizar de beneficios por terminación (pasivo o activo de transición, modificaciones al plan, ganancias o pérdidas actuariales netas y carrera salarial) se registran directamente en resultados.

La determinación de la PTU diferida se realiza conforme al método de activos y pasivos como se explica en la nota 2(n).

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

Se determina multiplicando las aportaciones de capital y los resultados acumulados por factores derivados de la UDI, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones o se generaron los resultados hasta el cierre del ejercicio de 2007. Los importes así obtenidos representan los valores constantes de la inversión de los accionistas.

Durante el ejercicio 2008 el Grupo suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera como se explica en la nota 3.

(s) Resultado por tenencia de activos no monetarios-

Hasta el 31 de diciembre de 2007, representaba la diferencia entre el valor de los activos no monetarios actualizados mediante costos específicos y el determinado utilizando factores derivados de la UDI.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Durante el ejercicio 2008 el Grupo suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera como se explica en la nota 3, por lo que el Grupo reclasificó la cuenta de “Resultado por tenencia de activos monetarios” al rubro de “Resultados de ejercicios anteriores”.

(t) Resultado por posición monetaria-

Hasta el 31 de diciembre de 2007, se reconocía en resultados el efecto (utilidad o pérdida) en el poder adquisitivo de la posición monetaria, que se determinó multiplicando la diferencia entre los activos y pasivos monetarios al inicio de cada mes por la inflación hasta el cierre del ejercicio. La suma de los resultados así obtenidos representó el efecto monetario favorable o desfavorable provocado por la inflación, que se llevó a los resultados del ejercicio.

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

Durante el ejercicio 2008 el Grupo suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera como se explica en la nota 3.

(u) Reconocimiento de ingresos-

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

A partir del 1° de enero de 2007, las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito, se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza en resultados durante la vida del crédito.

Las comisiones ganadas por operaciones fiduciarias se reconocen en resultados conforme se devengan, y se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados, en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago, los cuales se lleva el control en cuentas de orden. En caso de que dichos ingresos devengados sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Los premios cobrados por operaciones de reporto se reconocen en resultados a lo largo del plazo de la operación.

Las comisiones cobradas a los clientes en operaciones de compraventa se registran en resultados cuando se pactan las operaciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(v) *Valores de clientes-*

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

(w) *Transacciones en moneda extranjera-*

Los registros contables están en pesos mexicanos y en monedas extranjeras, las que, para efectos de presentación de los estados financieros consolidados, en el caso de divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establece la Comisión Bancaria, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se llevan a los resultados del ejercicio.

(x) *Fideicomisos UDIS-*

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

(y) *Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) y al Fondo de Reserva-*

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

De acuerdo a dicha Ley, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta 400 mil UDIS.

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

(z) *Contingencias-*

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(aa) Estado de resultados-

El Grupo presenta el estado de resultados consolidado tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros. Las NIF, a partir de 2007, adoptaron la presentación del estado de resultados incorporando un nuevo enfoque para clasificar los ingresos, costos y gastos en ordinarios y no ordinarios.

(ab) Estado de cambios en la situación financiera-

El Grupo presenta el estado de cambios en la situación financiera consolidado tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros. Las NIF, a partir de 2008, adoptaron la presentación del estado de flujo de efectivo en sustitución del estado de cambios en la situación financiera.

(3) Cambios en políticas contables-

Cambios en NIF

El CINIF promulgó las NIF que se describen a continuación, las cuales han sido adoptadas supletoriamente por la Comisión Bancaria:

Las NIF que se mencionan a continuación, emitidas por el CINIF entraron en vigor para los ejercicios que se iniciaron a partir del 1o. de enero de 2008, sin establecer la posibilidad de aplicación anticipada.

(a) NIF B-10 “Efectos de la inflación”- Deja sin efecto al Boletín B-10 “Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera” y sus cinco documentos de adecuaciones, así como a las circulares relativas y a la INIF 2. Establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:

- (i) Reconocimiento de los efectos de la inflación – Establece que una entidad opera a) en un entorno inflacionario, cuando la inflación acumulada en los tres ejercicios anuales inmediatos anteriores es igual o mayor que el 26%, y b) no inflacionario, cuando la inflación es menor que el 26% en el período citado.

Para el caso a), se requiere el reconocimiento integral de los efectos de la inflación (en forma similar al Boletín B-10 que se deroga). Para el caso b), no se reconocen los efectos de la inflación; sin embargo, a la fecha en que entra en vigor esta NIF, y cuando se deje de estar en un entorno inflacionario, deben mantenerse los efectos de reexpresión en los activos, pasivos y capital contable determinados hasta el último período en el que se operó en un entorno inflacionario (como es el caso de 2008), los que reciclarán en la misma fecha y con el mismo procedimiento que los activos, pasivos y capital a los que corresponden. En caso que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deben reconocer los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en los períodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario, de manera retrospectiva.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

- (ii) Índice de precios – Se permite la utilización del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) o del valor de las UDIS para efectos de determinar la inflación en un período determinado.
- (iii) Valuación de inventarios y de maquinaria y equipo de procedencia extranjera – Se elimina la posibilidad de utilizar costos de reposición, en el primer caso, e indización específica, en el segundo.
- (iv) Resultado por tenencia de activos no monetarios (RETANM) – En la fecha en que entra en vigor esta NIF, debe identificarse la porción no realizada, que se mantendrá en el capital contable, para reciclarla a los resultados del ejercicio en que se realice la partida que le dio origen. La porción realizada, o el total, cuando no sea práctico realizar la identificación, se reclasificará a resultados acumulados.
- (v) Resultado por posición monetaria (REPOMO) patrimonial (incluido en el Exceso/Insuficiencia en la actualización del capital contable) – En la fecha en que entra en vigor esta NIF, se reclasificará a resultados acumulados.

Como consecuencia de la adopción de esta NIF al 1° de enero de 2008, el Grupo suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación debido a que se encuentra en un entorno económico no inflacionario. Adicionalmente, el Grupo reclasificó \$825 del rubro “Resultado por tenencia de activos no monetarios” al rubro “Resultado de ejercicios anteriores”, derivados de efectos de valuación de inmuebles, mobiliario y equipo y valuación de inversiones permanentes en acciones, en virtud de que no fue posible identificar la parte no realizada del RETANM correspondientes a dichos efectos, y de conformidad con el criterio emitido por la Comisión Bancaria de fecha 15 de febrero de 2008, como se muestra en el estado consolidado de variaciones en el capital contable.

Los estados financieros de 2007, se presentan expresados en pesos constantes al 31 de diciembre de 2007, fecha en que se aplicó el método integral de reconocimiento de los efectos de la inflación por última vez.

- (b) **NIF D-3 “Beneficios a los empleados”-** Deja sin efecto al Boletín D-3 “**Obligaciones laborales**”, la parte aplicable a la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) del Boletín D-4 y a la INIF 4. Establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:

- (i) Elimina el reconocimiento de un pasivo adicional y del activo intangible relativo o de otra partida integral, como un elemento separado del capital contable.
- (ii) Clasifica los beneficios en cuatro principales rubros; directos a corto y largo plazo, por terminación y al retiro. En los beneficios por terminación establece un máximo de cinco años para reconocer las partidas pendientes de amortizar y en el caso de las ganancias o pérdidas actuariales se deberán reconocer conforme se devenguen. En los beneficios al retiro, a diferencia de los beneficios por terminación, las ganancias o pérdidas actuariales se pueden reconocer inmediatamente en resultados o amortizar en la vida laboral esperada de los trabajadores.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

- (iii) Establece la utilización de tasas nominales e incorpora el concepto de carrera salarial.
- (iv) Incorpora la PTU, incluyendo la diferida, requiriendo que el gasto del año se presente en el estado de resultados dentro de operaciones ordinarias, recomendando el rubro de “otros ingresos y gastos”, y establece el método de activos y pasivos para la determinación de la PTU diferida, indicando que cualquier efecto originado por el cambio de la metodología anterior, se reconozca en utilidades retenidas, sin reformular estados financieros de períodos anteriores.

El cambio mencionado en el inciso anterior, no tuvo efectos en los estados financieros del Grupo, debido que, la PTU diferida ya era calculada por el método de activos y pasivos.

- (c) ***NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”***- Deja sin efecto al Boletín D-4 ***“Tratamiento contable del impuesto sobre la renta, del impuesto al activo y de la participación de los trabajadores en la utilidad”*** y las Circulares 53 y 54. Establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:
 - (i) El saldo del efecto acumulado de ISR, resultante de la adopción inicial del Boletín D-4 en 2000, se reclasifica a resultados acumulados el 1o. de enero de 2008, a menos que se identifique con alguna de las otras partidas integrales que estén pendientes de reciclaje.
 - (ii) El tratamiento de la PTU causada y diferida se traslada a la NIF D-3.

Cambios en criterios de contabilidad para instituciones de crédito emitidos por la Comisión Bancaria

(a) *Calificación de cartera de consumo-*

Con fecha 22 de agosto de 2008, la SHCP publicó en el Diario Oficial de la Federación la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones crédito. En la fracción II del artículo 91 de dicha circular, se establece la tabla a la que deberán sujetarse las instituciones de crédito a fin de calificar, constituir y registrar en su contabilidad las reservas preventivas correspondientes a cartera crediticia de consumo revolvente. De acuerdo con el Artículo Segundo Transitorio de dicha resolución, las instituciones de crédito debieron sujetarse a la citada tabla de la fracción II del artículo 91 a más tardar el último día de octubre de 2008. Al respecto, el Banco decidió registrar anticipadamente \$46 durante el mes de junio de 2008, y a la fecha de entrada en vigor de la nueva disposición registró en sus estados financieros consolidados el impacto remanente para cubrir el total por el cambio de dichas disposiciones. Al 31 de diciembre de 2008 el impacto total por este cambio en la regulación ascendió a \$179.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta o larga) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco, calculado al tercer mes inmediato anterior, y 15% del capital global de la Casa de Bolsa.

El Banco cuenta con autorización del Banco Central para mantener una posición larga mayor que incluye la cobertura de capital hasta 50 millones de dólares en 2008 y 2007. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco mantiene una posición corta y larga, respectivamente, dentro de los límites autorizados. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el límite de la posición corta y larga en divisas de la Casa de Bolsa era de \$202 y \$189 (nominales), respectivamente, que es equivalente a un máximo del 15% del capital global para las casas de bolsa y asciende a \$1,346 y \$1,258 en cada año.

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos	1,495	1,529
Pasivos	<u>(1,502)</u>	<u>(1,464)</u>
Posición (corta) larga	(7)	65
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2008, la posición corta (larga en 2007) en moneda extranjera se integra en un 90% por dólares americanos (98% en 2007) y 10% en otras monedas extranjeras (2% en 2007).

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2008 y 2007, fue de \$13.83 y \$10.92, respectivamente, y al 16 de febrero de 2009, fecha de la aprobación de los estados financieros consolidados adjuntos fue de \$14.53.

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	\$ 2,199	2,309
Bancos del país y del extranjero	4,836	1,965
Margen cámara de compensación	185	200
Préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días	3,444	422
Venta de divisas a 24 y 48 horas	(1,082)	(1,048)
Otras disponibilidades	110	94
Disponibilidades restringidas:		
Depósitos en Banco Central	12,849	12,453
Compra de divisas a 24 y 48 horas	<u>517</u>	<u>497</u>
	\$ 23,058	16,892
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Con fecha 1o. de agosto de 2008, el Banco Central emitió la Circular 36/2008, en la que se establece la terminación de los depósitos de regulación monetaria que las instituciones de crédito mantenían en este Instituto Central y la obligación a cargo de dichas instituciones de constituir un nuevo depósito de regulación monetaria resultante de distribuir la cantidad de \$280,000 a prorrata en relación con los pasivos provenientes de la captación de recursos en moneda nacional y en UDIS principalmente. Con fecha 4 de agosto de 2008, el Banco Central estableció en relación con los pasivos del Banco computados al 8 de julio de 2008, la obligación de constituir un depósito de regulación monetaria por la cantidad de \$12,787, por lo que considerando que a la fecha antes mencionada el Banco mantenía un depósito de regulación monetaria por \$12,403, el saldo neto que aportó durante 2008, ascendió a \$384.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los depósitos en el Banco Central, corresponden a depósitos de regulación monetaria por \$12,787 y \$12,403, los cuales carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días se analizan como se muestra a continuación:

<u>Institución</u>	<u>2008</u>			<u>2007</u>		
	<u>Importe</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>
Banco Santander Serfin, S. A.	\$ 2,000	8.28%	2 días	\$ -	-	-
BBVA Bancomer, S. A.	1,439	8.10%	2 días	422	7.15%	2 días
Intereses devengados	<u>5</u>	-	-	<u>-</u>	-	-
	\$ 3,444			\$ 422		
	=====			=====		

Las divisas por recibir y entregar al 31 de diciembre de 2008 y 2007, por compras y ventas a liquidar en 24 y 48 horas valorizadas en moneda nacional, se muestran a continuación:

	<u>Divisas por recibir</u>		<u>Divisas por entregar</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Dólar	\$ 349	479	922	994
Otras divisas	<u>168</u>	<u>18</u>	<u>160</u>	<u>54</u>
	\$ 517	497	1,082	1,048
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(6) Inversiones en valores-

(a) Integración-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las inversiones en valores se analizan como sigue:

	<u>Valor razonable</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental	\$ 1,068	6,778
Papel bancario	4,714	9,691
Acciones	<u>630</u>	<u>586</u>
	<u>6,412</u>	<u>17,055</u>
 <u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Acciones	278	95
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental	8,314	4,746
Papel bancario	1,110	-
Otros ⁽¹⁾	<u>899</u>	<u>-</u>
	<u>10,601</u>	<u>4,841</u>
 <u>Títulos conservados al vencimiento:</u>		
CETES especiales de los Fidecomisos UDIS:		
Planta productiva nacional	60	56
Vivienda	<u>1,713</u>	<u>1,605</u>
	1,773	1,661
Otros	<u>128</u>	<u>5</u>
	<u>1,901</u>	<u>1,666</u>
 Total de inversiones en valores	 \$ 18,914	 23,562
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

⁽¹⁾ver explicación en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

- (1) Incluyen 1,937,778 certificados de participación amortizables adquiridos por el Banco en 1995, dichos certificados fueron registrados inicialmente a un costo de \$194, en el rubro de “Títulos conservados al vencimiento” y en ese mismo año fueron castigados a un valor de \$19. Durante el mes de marzo de 2008, el Banco dio de baja los certificados de la categoría de “Títulos conservados al vencimiento” para transferirlos al rubro “Títulos disponibles para la venta”, en virtud de tener la intención de vender los certificados. Al realizar la transferencia de categoría, fueron registrados al costo original de adquisición de \$194, debido a tener estimaciones razonables de recuperación a un monto mayor al costo de adquisición, registrando en los resultados del ejercicio una recuperación de \$175 dentro del rubro de “Otros productos”.

A partir de su fecha de transferencia de categoría, los certificados son valuados a su valor razonable mediante la aplicación de un modelo de valuación interno, en virtud de no contar con cotizaciones en el mercado reconocido. El resultado por valuación a valor razonable se reconoce en el capital contable y el rendimiento por los intereses devengados se presenta en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

- (b) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los títulos de deuda correspondientes a papel gubernamental y bancario clasificados en títulos para negociar y disponibles para la venta, se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Título de deuda:		
Papel gubernamental:		
Posición propia:		
CETES	\$ 376	286
LD BONDES	-	458
IPBPAS	240	502
IS BPAS 182	-	992
IT BPAT	51	2,116
BONOS M	10	-
LS BOND 182	-	28
LS BOND D	<u>33</u>	<u>-</u>
	710	4,382
Ventas fecha valor:		
BONOS M	(23)	(384)
CETES	(2)	(29)
IT BPAT	<u>-</u>	<u>(24)</u>
Títulos sin restricción	685	3,945
Posición propia (títulos restringidos por garantías otorgadas):		
CETES	332	2,190
CETES entregados en garantía	10	67
BONOS M	<u>-</u>	<u>198</u>
	<u>342</u>	<u>2,455</u>
Compra fecha valor:		
CETES	41	188
BONO M	<u>-</u>	<u>190</u>
	<u>41</u>	<u>378</u>
Total papel gubernamental	\$ 1,068	6,778
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Papel bancario:		
Posición propia:		
BANSAN	\$ 2,301	2,167
BAMMSA	900	906
HSBCMEX	993	-
AMEX	-	290
BACOMER	-	1,207
BANAMEX	-	990
BANORTE	-	1,450
BANOBRA	403	648
NAFIN	<u>-</u>	<u>959</u>
	4,597	8,617
Venta fecha valor:		
D1 MEXH11 (UMS)	<u>-</u>	<u>(5)</u>
Títulos sin restricción	4,597	8,612
Posición propia (títulos restringidos por garantías otorgadas):		
BANOBRA	\$ 14	162
BACMEXT	103	125
NAFIN	<u>-</u>	<u>787</u>
	<u>117</u>	<u>1,074</u>
Compra fecha valor (títulos restringidos):		
D1 MEXH11 (UMS)	<u>-</u>	<u>5</u>
Total papel bancario	\$ 4,714	9,691
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Títulos de deuda:		
Papel gubernamental:		
Posición propia:		
BONOS M0	\$ 1,050	1,001
BONOS M	2,739	3,717
MMVCB	3,996	-
MEXF54	<u>529</u>	<u>-</u>
	8,314	4,718
Compra fecha valor (títulos restringidos):		
BONOS M	<u>-</u>	<u>28</u>
Total papel gubernamental	\$ <u>8,314</u>	<u>4,746</u>
	=====	=====
Papel Bancario:		
Posición propia:		
BACOMER	\$ 1,006	-
CITIGROUP	61	-
CA51	<u>43</u>	<u>-</u>
Total papel bancario	\$ <u>1,110</u>	<u>-</u>
	=====	=====
Otros:		
Posición propia:		
ALMACO	\$ 78	-
CASITA	49	-
FACTOR	209	-
NAVISTS	59	-
PATRIMO	4	-
VIPESA	<u>500</u>	<u>-</u>
Total otros	\$ <u>899</u>	<u>-</u>
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las inversiones en un mismo emisor de títulos de deuda no gubernamentales superiores al 5% del capital neto del Banco, se analizan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
BANSAN	\$ 2,301	2,167
BACOMER	-	1,207
BANORTE	-	1,450
	=====	=====

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales de un mismo emisor superiores al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran a continuación:

<u>Emisión</u>	<u>Títulos</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Importe</u>
<u>31 de diciembre de 2008</u>				
BANOBRA 08525	417,278,850	8.15%	2	\$ 417
BANCMEXT 09184	105,862,207	7.82%	358	<u>103</u>
				\$ 520
				====
<u>31 de diciembre de 2007</u>				
BANOBRA 07533	293,264,209	7.51%	2	\$ 293
BANCMEXT 08232	129,256,500	7.80%	356	120
NAFIN 08385	538,927,777	7.70%	358	501
NAFIN 08421	296,285,001	7.74%	360	<u>275</u>
				\$ 1,189
				=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(7) Operaciones de reporto-

Los contratos de reporto celebrados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se analizan como sigue:

	2008			
	<u>Deudores por reporto</u>	<u>Títulos a entregar</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Reportadora:				
Posiciones activas	\$ 42,521	(42,375)	146	-
Posiciones pasivas	<u>12,767</u>	<u>(12,775)</u>	<u>-</u>	<u>(8)</u>
	\$ 55,288	(55,150)	<u>146</u>	<u>(8)</u>
	=====	=====		
	<u>Títulos a recibir</u>	<u>Acreeedores por reporto</u>		
Reportada:				
Posiciones activas	\$ 27,420	(27,386)	34	-
Posiciones pasivas	<u>44,921</u>	<u>(45,066)</u>	<u>-</u>	<u>(145)</u>
	\$ 72,341	(72,452)	<u>34</u>	<u>(145)</u>
	=====	=====		
			\$ 180	(153)
			===	===
			\$	27
				==
	2007			
	<u>Deudores por reporto</u>	<u>Títulos a entregar</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Reportadora:				
Posiciones activas	\$ 13,844	(13,731)	113	-
Posiciones pasivas	<u>24,085</u>	<u>(24,094)</u>	<u>-</u>	<u>(9)</u>
	\$ 37,929	(37,825)	<u>113</u>	<u>(9)</u>
	=====	=====		
	<u>Títulos a recibir</u>	<u>Acreeedores por reporto</u>		
Reportada:				
Posiciones activas	\$ 64,224	(64,195)	29	-
Posiciones pasivas	<u>14,472</u>	<u>(14,541)</u>	<u>-</u>	<u>(69)</u>
	\$ 78,696	(78,736)	<u>29</u>	<u>(69)</u>
	=====	=====		
			\$ 142	(78)
			===	===
			\$	64
				==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las posiciones netas por clase de títulos se integran como sigue:

<u>Títulos</u>	<u>Saldos deudores</u>		<u>Saldos acreedores</u>	
	<u>Plazo promedio ponderado en días</u>	<u>Posición neta</u>	<u>Plazo promedio ponderado en días</u>	<u>Posición neta</u>
<u>2008</u>				
<u>Títulos gubernamentales:</u>				
Bpas	2	\$ 12	20	16
Bpat	28	66	27	65
CTIM	11	3	2	1
IPAS	128	4	62	6
L Bon	32	50	33	22
MBon	22	33	28	34
MBon 0	40	<u>6</u>	5	<u>3</u>
		174		147
<u>Títulos privados:</u>				
Pagarés bancarios	16	3	24	-
Certificados bursátiles (CBPC)	2	-	2	2
Certificados bursátiles (CBUR)	2	<u>3</u>	2	<u>4</u>
		\$ 180		153
		===		==
<u>2007</u>				
<u>Títulos gubernamentales:</u>				
BPA 182	2	\$ 8	-	-
Bpas	32	21	29	12
Bpat	16	100	13	66
CBUR	23	1	19	3
LS	158	1	-	-
Ipas	15	10	3	9
Bonos	12	10	12	9
CTIM	22	2	-	-
L Bond	3	<u>15</u>	2	<u>5</u>
		\$ 168		104
		==		==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Grupo ha recibido papel gubernamental como garantía para las operaciones de reporto con vencimiento mayor a tres días, el cual se incluye y registra en cuentas de orden dentro del rubro de “custodia y administración de bienes”, y se analiza como sigue:

	<u>Emisor</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>2008</u>				
Garantías recibidas:				
	IP Bpas	091203	75,216	\$ 8
	IT Bpat	130502	499,828	50
	IT Bpat	090129	363,664	37
	IT Bpat	090226	49,718	5
	BI Cetes	090604	640,845	6
	BI Cetes	090212	352,233	3
	LD Bondes D	100805	702,080	<u>70</u>
	Total garantías recibidas			\$ 179 ===
<u>2007</u>				
Garantías recibidas:				
	BI Cetes	080131	759,563	\$ 8
	BI Cetes	080117	2,661,924	26
	BI Cetes	080131	3,154,859	31
	LS Bond	100805	388,779	39
	Ls Bond182	080313	55,001	6
	Bonos M	081224	43,886	<u>4</u>
	Total garantías recibidas			\$ 114 ===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Préstamo de valores:

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Grupo tenía celebrados operaciones de préstamo de valores que se analizan a continuación:

<u>2008</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>
Valores a recibir:		
G Mexico B	335,000	\$ (5)
Amx L	221,000	(5)
Cemex CPO	1,000,000	(13)
Elektra *	24,100	(13)
Gcarso A1	52,000	(2)
G Famsa A	800,000	(7)
G Modelo C	100,000	(4)
Ich B	70,000	(3)
Telecom A1	127,000	(7)
Telmex L	2,487,800	<u>(36)</u>
		<u>(95)</u>
Valores a entregar:		
G Mexico B	335,000	5
Amx L	221,000	5
Cemex CPO	1,000,000	13
Elektra *	8,500	5
Gcarso A1	52,000	2
G Famsa A	800,000	7
G Modelo C	100,000	4
Telmex L	2,487,800	<u>36</u>
		<u>77</u>
		\$ (18)
		===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

2007

Valores a recibir:		
Naftrac 02	3,542,000	\$ 104
G Mexico B	75,700	2
Peñoles	50,000	<u>12</u>
		<u>118</u>
Valores a entregar:		
Femsa UBD	25,000	(1)
Naftrac 02	3,542,000	(104)
Peñoles	50,000	(12)
G Mexico B	75,700	<u>(2)</u>
		<u>(119)</u>
		\$ (1)
		===

Las operaciones de préstamo de valores al 31 de diciembre de 2008 y 2007, vencen el 2, 5 y 6 de enero de 2009, y 2 y 3 de enero de 2008, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, por las operaciones de préstamo de valores en las cuales el Grupo actúa como prestatario, se entregaron valores en garantía por \$103 y \$126, respectivamente (ver nota 6).

(8) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

Al 31 de diciembre de 2008, la valuación de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación y de cobertura reconocida en el rubro "Operaciones con instrumentos financieros derivados", se analiza a continuación:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Futuros y contratos adelantados de divisas y tasas de interés	\$ 109	-	17	-
Swaps sobre tasas de interés	-	176	-	156
Opciones sobre acciones	2	138	9	3
Futuros y opciones sobre el IPC y futuros de tasa de interés	<u>-</u>	<u>1,643</u>	<u>-</u>	<u>3,314</u>
	\$ 111	1,957	26	3,473
	===	=====	==	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los montos negociados en las opciones, se encuentran cubiertos, ya que para cada compra de opción (opción larga), existe una venta de opción (opción corta); por lo tanto el Grupo únicamente negocia con la prima de los contratos, que se incluye en los resultados del ejercicio en el rubro de “Resultado por intermediación”.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, el monto de las partidas reconocidas en los resultados derivado del deterioro de los instrumentos financieros de cobertura ascendió a \$5 y \$15, respectivamente.

La utilidad (pérdida) neta, que se incluye en los resultados de los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, en el rubro de “Resultado por intermediación”, derivada de la ineffectividad de instrumentos utilizados para coberturas de flujo de efectivo, ascendió a \$9 y \$(2), respectivamente. El efecto por la valuación correspondiente a la porción efectiva de la cobertura al 31 de diciembre de 2008 y 2007, que ascendió a \$102 (\$62 neto de impuestos diferidos) y \$19 (\$12 neto de impuestos diferidos), respectivamente, se presenta dentro del capital contable.

El efecto neto estimado de las ganancias y pérdidas originado por operaciones derivadas que están presentadas dentro del capital contable al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y que se espera sean reclasificadas a resultados dentro de los próximos doce meses asciende a \$42 y 5, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, el rubro “Resultado por intermediación”, incluye una pérdida por \$63 y \$52, respectivamente, correspondientes a la valuación de los derivados con fines de cobertura de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no se contaba con posición de cobertura respecto de transacciones pronosticadas.

Montos nocionales

Los montos nocionales es el número de unidades específicas en el contrato (títulos, monedas, etc.), la interacción entre éste y el subyacente determina la liquidación del instrumento financiero derivado y no representan la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de dichos instrumentos. Los montos nocionales de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

<u>Tipo de instrumento</u>	2008		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
<u>Tasa de interés:</u>			
Compra:			
Futuros:			
TIIIE	\$ -	18,057	18,057
M-10	-	1,400	1,400
Swaps	<u>4,090</u>	<u>50,215</u>	<u>54,305</u>
	\$ 4,090	69,672	73,762
	=====	=====	=====
Venta:			
Futuros:			
TIIIE	\$ -	1,769	1,769
Swaps	<u>4,685</u>	<u>50,581</u>	<u>55,266</u>
	\$ 4,685	52,350	57,035
	=====	=====	=====
Compra:			
Swaps (en millones de dólares)	-	253	253
	=====	=====	=====
Venta:			
Swaps (en millones de dólares)	217	254	471
	=====	=====	=====
<u>IPC:</u>			
Compra:			
Futuros	\$ -	5	5
	=====	=====	=====
Venta:			
Futuros	\$ -	80	80
Opciones (*)	<u>-</u>	<u>1,643</u>	<u>1,643</u>
	\$ -	1,723	1,723
	=====	=====	=====
<u>Acciones:</u>			
Compra:			
Opciones(*)	\$ -	2	2
	=====	=====	=====
Venta:			
Opciones (*)	\$ -	138	138
	=====	=====	=====

(*) Valor de mercado de las primas cobradas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>2008</u>		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
<u>Divisas (en millones de dólares):</u>			
Compra:			
Contratos adelantados	\$ -	190	190
	=====	=====	=====
Venta:			
Contratos adelantados	\$ -	276	276
	=====	=====	=====
<u>2007</u>			
<u>Divisas (en millones de dólares):</u>			
Compra:			
Contratos adelantados	-	718	718
Opciones	-	<u>2</u>	<u>2</u>
	-	720	720
	=====	=====	=====
Venta:			
Contratos adelantados	-	321	321
Opciones	-	<u>2</u>	<u>2</u>
	-	323	323
	=====	=====	=====
<u>Tasa de interés:</u>			
Compra:			
Futuros:			
TIIE	\$ -	7,973	7,973
M-10	-	130	130
Swaps	<u>310</u>	<u>33,250</u>	<u>33,560</u>
	\$ 310	41,353	41,663
	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>2007</u>		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
Venta:			
Futuros:			
TIIE	\$ -	683	683
Swaps	<u>7,897</u>	<u>34,287</u>	<u>42,184</u>
	\$ 7,897	34,970	42,867
	=====	=====	=====
Venta:			
Swaps (en millones de dólares)	151	-	151
	=====	=====	=====
<u>IPC:</u>			
Compra:			
Futuros	\$ -	858	858
	=====	=====	=====
Venta:			
Futuros	\$ -	2	2
Opciones (*)	<u>-</u>	<u>3,314</u>	<u>3,314</u>
	\$ -	3,316	3,316
	=====	=====	=====
<u>Acciones:</u>			
Compra:			
Opciones (*)	\$ -	9	9
	=====	=====	=====
Venta:			
Opciones (*)	\$ -	3	3
	=====	=====	=====

(*) Valor de mercado de las primas cobradas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>2007</u>		<u>Total</u>
	<u>Con fines de cobertura</u>	<u>Con fines de negociación</u>	
<u>Divisas (en millones de dólares):</u>			
Compra:			
Contratos adelantados	–	718	718
Opciones	<u>–</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	–	720	720
	=====	=====	=====
Venta:			
Contratos adelantados	–	321	321
Opciones	<u>–</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	–	323	323
	=====	=====	=====

El Grupo puede reducir o modificar el riesgo de mercado a través de dos actividades principalmente: convertir activos de tasa fija a variable y convertir pasivos de tasa variable a tasa fija. Ambas transformaciones se hacen utilizando swaps sobre tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2008, del total de las operaciones, existen 33 (30 en 2007) que suman \$4,090 (\$4,180 en 2007) y están convirtiendo pasivos de 28 días clasificados como de cobertura bajo la metodología de flujo de efectivo, el remanente por \$7,688 (\$5,029 en 2007) están clasificados como de cobertura bajo la metodología de valor razonable.

Generalmente el reducir el riesgo de mercado tiene un impacto en el margen financiero debido a que se cierra el ingreso generado por las brechas (fondar créditos a tasa fija de largo plazo con pasivos de corto plazo) y como consecuencia, se reducen los beneficios de incremento en el margen cuando las tasas de corto plazo bajan. Al 31 de diciembre de 2008 con una TIE promedio del 7.66% (7.57% en 2007), se estima que el impacto financiero de no haber contando con estos derivados hubiera sido de un margen positivo adicional de \$112, (\$133 nominal en 2007) (cifra no auditada).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(9) Cartera de crédito-

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la clasificación de la cartera en vigente y vencida por tipo de moneda, que incluye la cartera reestructurada de los Fideicomisos UDIS, se muestra a continuación:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
<u>En el activo</u>				
<u>Moneda nacional:</u>				
Actividad empresarial o comercial	\$ 25,194	207	18,981	431
Entidades financieras	3,923	1	3,002	-
Consumo	19,499	1,509	19,373	1,073
Vivienda	32,413	1,711	29,560	964
Entidades gubernamentales	<u>4,866</u>	<u>-</u>	<u>11,224</u>	<u>-</u>
	<u>85,895</u>	<u>3,428</u>	<u>82,140</u>	<u>2,468</u>
<u>Moneda extranjera valorizada:</u>				
Actividad empresarial o comercial	9,007	44	5,477	124
Entidades financieras	1	-	118	-
Vivienda	<u>97</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>9,105</u>	<u>44</u>	<u>5,595</u>	<u>124</u>
<u>UDIS valorizadas:</u>				
Vivienda	<u>643</u>	<u>124</u>	<u>1,265</u>	<u>152</u>
	\$ 95,643	3,596	89,000	2,744
	=====	=====	=====	=====
	\$ 99,239		91,744	
<u>En cuentas de orden:</u>				
Compromisos crediticios		<u>3,164</u>		<u>2,784</u>
	\$ 102,403		94,528	
	=====		=====	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(b) Clasificación de la cartera por sector económico-

El riesgo de crédito (incluyendo préstamos, avales otorgados y compromisos crediticios, ver nota 20) clasificado por sectores económicos y el porcentaje de concentración al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se muestran a continuación:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>
Servicios comunales, sociales y personales, principalmente entidades gubernamentales	\$ 8,191	8	\$ 13,384	14
Construcción y vivienda	40,268	38	35,543	38
Servicios financieros, seguros y bienes inmuebles	6,845	7	5,825	6
Manufactura	9,957	10	7,998	8
Comercio y turismo	11,803	12	8,335	9
Créditos al consumo y tarjeta de crédito	20,995	21	20,437	22
Agropecuaria, silvicultura y pesca	2,315	2	1,871	2
Transporte, almacenamiento y comunicación	1,772	2	1,068	1
Otros	<u>257</u>	<u>—</u>	<u>67</u>	<u>—</u>
	<u>\$ 102,403</u>	<u>100</u>	<u>\$ 94,528</u>	<u>100</u>
	=====	===	=====	===

(c) Compra de cartera de consumo-

El 11 de abril de 2006, el Banco adquirió cartera de consumo (créditos de automóvil) de una Sociedad Financiera de Objeto Limitado (SOFOL), con un valor contractual de \$3,219 a un precio pactado compuesto de dos porciones, la primera porción fija pagada en la fecha de la adquisición por \$3,076 (nominales) y una segunda porción consistente en una cantidad determinable con base en el comportamiento de la cobranza mensual comparada con la proyectada, que no podrá exceder de la cantidad de \$360 (nominales), la diferencia entre el valor contractual y la primera porción del precio pactado se reconoció como un premio diferido por \$143 (nominales), el cual se amortiza en un plazo equivalente a la vida remanente de los créditos y el pasivo determinable será pagadero al término de la misma. Al 31 de diciembre de 2008, el importe amortizado correspondiente al premio diferido asciende a \$125 y el saldo del pasivo calculado en base al comportamiento de la cobranza mensual asciende a \$89.

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

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo por recuperar correspondiente a dicha cartera asciende a \$ 419 (\$1,096 en 2007).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(d) Crédito al IPAB-

El 5 de mayo de 2005, se otorgó un crédito al IPAB por un monto nominal de \$2,000, con vencimiento el 5 de mayo de 2012 el cual, con fechas 5 de marzo y 7 de abril de 2008, fue prepagado por los importes de \$1,500 y \$500, respectivamente. El crédito devengó intereses a la tasa TIIE a 28 días más 0.25%, el principal era pagadero al vencimiento y los intereses mensualmente. Durante 2008 y 2007 el IPAB realizó pagos de intereses por un importe de \$45 y \$160, respectivamente. El crédito fue destinado al refinanciamiento de la deuda conforme al artículo segundo de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2005 y debido a que no se derivó de esquemas de capitalización, de participación de flujos o de la participación en el programa a que se refiere el artículo quinto transitorio de la Ley de Protección al Ahorro Bancario, se presentó en el rubro de “Créditos a entidades gubernamentales” (ver inciso e. de esta nota).

(e) Créditos a entidades gubernamentales-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los créditos a entidades gubernamentales se integran como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Crédito carretero	\$ –	5,078
Crédito a entidades paraestatales	175	59
Créditos derivados de los programas de apoyo	465	259
IPAB (ver inciso d. de esta nota)	–	2,012
Gobiernos, municipios y secretarías estatales	<u>4,226</u>	<u>3,816</u>
 Total de créditos a entidades gubernamentales	 \$ 4,866 <u>=====</u>	 11,224 <u>=====</u>

Crédito carretero:

Este crédito otorgado para la construcción de carreteras fue rescatado por el Gobierno Federal en 1997 y reestructurado en bonos. Los bonos se amortizan trimestralmente con un período de gracia de 10 años y vencimiento el 31 de agosto de 2012, comenzando a pagar en noviembre 2007 (el pago efectuado en ese mes ascendió a \$266). En octubre de 2008 el crédito fue bursatilizado a través de un fideicomiso de propósito específico (ver nota 1(d)).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Programas de apoyo:

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

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

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

Los programas y acuerdos de apoyo consisten en un esquema de descuentos que son otorgados a los deudores y los cuales generalmente son absorbidos proporcionalmente por el Gobierno Federal y el Banco, según los términos de cada programa. Ciertos descuentos están sujetos al flujo neto de recursos que el Banco aporte al sector económico beneficiado. Los importes por cobrar al Gobierno Federal por los descuentos otorgados derivados del BADCV y BADCVF, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, ascienden a \$465 y \$259, respectivamente.

Los costos a cargo del Banco derivados de los distintos programas y acuerdos de beneficios a deudores durante los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se detallan a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FOVI	\$ -	18
Vivienda	<u>47</u>	<u>15</u>
	\$ 47	33
	==	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(f) Créditos reestructurados en los Fideicomisos UDIS-

El Banco participó en diversos programas de reestructuración de cartera, establecidos entre el Gobierno Federal y la banca mexicana. Los programas de reestructura llevados a cabo por el Banco comprendieron principalmente el cambio de los préstamos en pesos a UDIS, a través de los fideicomisos establecidos con recursos provenientes del Banco Central. El saldo de los adeudos reestructurados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se analiza a continuación:

		2008		
		Cartera		Tasa de interés
		Vigente	Vencida	promedio anual
Vivienda	\$	633	116	8.90%
Créditos individualizados		<u>10</u>	<u>8</u>	9.65%
	\$	<u>643</u>	<u>124</u>	
		====	====	
		2007		
		Cartera		Tasa de interés
		Vigente	Vencida	promedio anual
Vivienda	\$	1,207	144	8.49%
Créditos individualizados		<u>58</u>	<u>8</u>	9.23%
	\$	<u>1,265</u>	<u>152</u>	
		=====	====	

(g) Información adicional sobre la cartera-

Tasas ponderadas anuales de colocación:

Durante 2008 y 2007, las tasas ponderadas anuales de colocación fueron como sigue:

	2008	2007
Cartera comercial*	8.79%	8.68%
Créditos personales	16.00%	15.20%
Tarjeta de crédito	29.07%	25.66%
Créditos a la vivienda	11.45%	11.35%

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Redescuento de préstamos con recurso:

El Gobierno de México ha establecido ciertos fondos para fomentar el desarrollo de áreas específicas de la actividad agropecuaria, industrial y turística, bajo la administración del Banco Central, de Nacional Financiera, S.N.C., del Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) y de los Fideicomisos Instituidos en relación con la Agricultura (FIRA), a través de redescantar los préstamos con recurso. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el importe de los créditos otorgados bajo estos programas suma \$4,244 y \$4,411, respectivamente, y su pasivo correspondiente está incluido dentro del rubro "Préstamos interbancarios y de otros organismos" (ver nota 15).

Créditos reestructurados:

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los créditos reestructurados y renovados se integran como sigue:

	<u>Cartera vigente</u>	<u>Cartera vencida</u>	<u>Total</u>
<u>2008</u>			
Actividad empresarial o comercial	\$ 412	123	535
Créditos a la vivienda	1,975	49	2,024 ⁽¹⁾
Préstamos personales	<u>4</u>	<u>—</u>	<u>4</u>
	\$ 2,391	172	2,563
	=====	====	=====
<u>2007</u>			
Actividad empresarial o comercial	\$ 438	105	543
Créditos a la vivienda	2,286	103	2,389 ⁽¹⁾
Préstamos personales	<u>15</u>	<u>—</u>	<u>15</u>
	\$ 2,739	208	2,947
	=====	====	=====

Durante los ejercicios 2008 y 2007, no se llevaron a cabo capitalizaciones de intereses.

⁽¹⁾ Del total del saldo de créditos a la vivienda reestructurados y renovados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no se obtuvieron garantías adicionales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Concentración de riesgos:

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco no tiene registrado ningún financiamiento que individualmente rebase el límite del 10% de su capital básico. El saldo de los préstamos otorgados a los tres principales deudores al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es de \$4,369 y \$3,385, respectivamente.

Cartera vencida:

A continuación se presenta la integración de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2008 y 2007, de acuerdo con el plazo a partir de que ésta se consideró como tal:

	90 a 180	181 a 365		Más de 2	
	<u>días</u>	<u>días</u>	<u>1 a 2 años</u>	<u>años</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2008</u>					
Comercial*	\$ 138	5	43	66	252
Consumo	1,301	151	36	21	1,509
Vivienda	<u>966</u>	<u>558</u>	<u>166</u>	<u>145</u>	<u>1,835</u>
	\$ 2,405	714	245	232	3,596
	=====	====	====	====	=====
<u>31 de diciembre de 2007</u>					
Comercial*	\$ 46	5	102	402	555
Consumo	931	116	26	-	1,073
Vivienda	<u>552</u>	<u>317</u>	<u>123</u>	<u>124</u>	<u>1,116</u>
	\$ 1,529	438	251	526	2,744
	=====	====	====	====	=====

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

En la siguiente hoja se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al principio del año	\$ 2,744	1,984
Liquidaciones	(305)	(55)
Castigos y quitas	(2,209)	(1,384)
Incremento, neto	3,316	2,239
Fluctuación de tipo de cambio	<u>50</u>	<u>(40)</u>
	\$ 3,596	2,744
	=====	=====

Los intereses nominales no reconocidos en resultados sobre la cartera vencida ascendieron a \$114 al 31 de diciembre de 2008 (\$213 en 2007).

Cartera emproblemada:

El saldo de los créditos comerciales emproblemados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es de \$967 y \$796, respectivamente, de los cuales \$715 y \$241 están registrados en cartera vigente y \$252 y \$555 en cartera vencida, respectivamente.

El Banco presenta en su cartera de créditos al 31 de diciembre de 2008, un préstamo directo otorgado a una empresa de giro comercial por \$250, el cual fue reservado al 100% como resultado de la aplicación de la metodología de calificación.

(h) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Como se explica en las notas 2(h) y 23(c), el Banco clasifica su cartera y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de su cartera de crédito.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las estimaciones preventivas correspondientes a la cartera evaluada se clasifican entre generales y específicas según los criterios mencionados en la nota 2(h), como sigue:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Generales</u>	<u>Específicas</u>	<u>Generales</u>	<u>Específicas</u>
Comercial*	\$ 225	966	184	891
Consumo	56	1,576	89	1,049
Vivienda	<u>105</u>	<u>844</u>	<u>96</u>	<u>568</u>
	\$ 386	3,386	369	2,508
	====	=====	====	=====
		\$ 3,772		2,877
		=====		=====

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3,
excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2008, la clasificación de la cartera evaluada y su estimación preventiva, se analiza como sigue:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Comercial*</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Cartera evaluada				
A y A-1	\$ 24,494	11,218	30,133	65,845
A-2	11,108	–	–	11,108
B y B-1	8,305	7,937	3,623	19,865
B-2	604	–	–	604
B-3	611	–	–	611
C y C-1	133	711	378	1,222
C-2	19	–	–	19
D	4	778	824	1,606
E	<u>413</u>	<u>351</u>	<u>44</u>	<u>808</u>
Total cartera evaluada	\$ 45,691 =====	20,995 =====	35,002 =====	101,688 =====
Estimación preventiva de la cartera evaluada				
A y A-1	\$ 117	56	105	278
A-2	108	–	–	108
B y B-1	377	324	121	822
B-2	43	–	–	43
B-3	81	–	–	81
C y C-1	42	351	123	516
C-2	8	–	–	8
D	4	568	559	1,131
E	<u>411</u>	<u>333</u>	<u>41</u>	<u>785</u>
Parcial de estimación preventiva	\$ 1,191 =====	1,632 =====	949 =====	3,772
Reservas adicionales por intereses vencidos				65
Por riesgos operativos				38
Reservas adicionales identificadas				<u>13</u>
Total estimación preventiva			\$	3,888 =====

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Al 31 de diciembre de 2007, la clasificación de la cartera evaluada y su estimación preventiva, se analiza como sigue:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Comercial*</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Cartera evaluada				
A y A-1	\$ 12,791	17,762	27,535	58,088
A-2	12,525	–	–	12,525
B y B-1	8,104	1,287	3,215	12,606
B-2	485	–	–	485
B-3	145	–	–	145
C y C-1	145	456	637	1,238
C-2	67	–	–	67
D	2	790	548	1,340
E	<u>414</u>	<u>142</u>	<u>17</u>	<u>573</u>
Total cartera evaluada	\$ 34,678 =====	20,437 =====	31,952 =====	87,067 =====
<u>Estimación preventiva de la cartera evaluada</u>				
A y A-1	\$ 61	89	96	246
A-2	123	–	–	123
B y B-1	349	129	62	540
B-2	38	–	–	38
B-3	16	–	–	16
C y C-1	53	205	121	379
C-2	27	–	–	27
D	1	582	371	954
E	<u>407</u>	<u>133</u>	<u>14</u>	<u>554</u>
Parcial de estimación preventiva	\$ <u>1,075</u>	<u>1,138</u>	<u>664</u>	2,877
Reservas adicionales por intereses vencidos				47
Por riesgos operativos				29
Reservas adicionales identificadas				<u>223</u>
Total estimación preventiva			\$	3,176 =====

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al principio del año	\$ 3,176	2,771
Provisiones cargadas a resultados	3,023	1,849
Aplicaciones y quitas	(2,387)	(1,422)
Otros movimientos	<u>76</u>	<u>(22)</u>
Saldo al final del año	\$ 3,888	3,176
	=====	=====

(i) Programas de apoyo a Tabasco y Chiapas-

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

Se difirieron los pagos mensuales correspondientes a los meses de noviembre y diciembre de 2007, así como del mes de enero de 2008, para los créditos de consumo y vivienda media y residencial, que estuvieran al corriente o que tuvieran un pago vencido.

Para los créditos de vivienda de interés social, el Banco absorbió hasta tres mensualidades de noviembre de 2007 a enero de 2008, las cuales se aplicaron a la estimación preventiva de riesgos crediticios, con base en los criterios contables especiales establecidos por la Comisión Bancaria mediante oficio emitido el 12 de noviembre de 2007; el importe absorbido por el Banco no ha sido significativo.

(10) Derechos de cobro-

Cartera automotriz

Como resultado de la compra del título de emisión única correspondiente a los derechos de cobro de cartera de automóviles fideicomitidos por una SOFOL, tal como se explica en los incisos (e), (f) y (g) de la nota 1, el Banco adquirió durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, derechos de cobro por \$2,302 y \$3,227 respectivamente, de los cuales se ha cobrado cartera al 31 de diciembre de 2008 y 2007 por \$1,463 y \$132 respectivamente, por lo que el pagaré sustituible vigente desde el 14 de diciembre de 2007 hasta el 31 de diciembre de 2008 asciende a \$3,934, el cual se reconoció en el rubro de "Otras cuentas por cobrar". Dicho pagaré vence el 25 de septiembre de 2014 y devenga rendimientos equivalentes a la tasa de interés interbancaria de equilibrio más 0.54 puntos base.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

El pagaré se valúa por el método de interés, y el Banco estima mensualmente con base en el comportamiento de los flujos de efectivo esperados, si se requiere la creación de una estimación preventiva sobre los derechos de cobro; de acuerdo a la estimación de la administración del Banco al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no se requirió reconocer una reserva para este fin.

Derivado de esta operación, por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 y en el último trimestre del 2007, el Banco reconoció en sus resultados ingresos por \$3, en ambos períodos, correspondientes a la comisión por la línea de crédito no utilizada y de estructuración así como un ingreso por \$461 y \$47, respectivamente por concepto de intereses devengados, los cuales se incluyen en el estado de resultados dentro del rubro de "Otros productos".

Con respecto a la compra de derechos de cobro en el mes de mayo de 2008 como se explica en la nota 1(e), se efectuó una disposición por el monto de \$1,000 que fue liquidada en el mes de septiembre de 2008. Los intereses que el Banco obtuvo por ésta operación ascendieron a \$32 y fueron registrados en resultados en el rubro de "Otros productos".

En relación a la tercera compra de derechos de cobro que se explica en la nota 1(f) el Banco ha tenido cuatro disposiciones las cuales ascendieron a \$3,760, con una línea no dispuesta que ascendió a \$300 al 31 de diciembre de 2008. El monto de los intereses cobrados hasta el 31 de diciembre de 2008 ascendió a \$45.

Cartera hipotecaria

Como parte de la contraprestación de la bursatilización de la cartera hipotecaria el banco recibió una constancia fiduciaria, la cual al 31 de diciembre de 2008 tiene un valor de \$219

(11) Bienes adjudicados-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el rubro de bienes adjudicados se integra como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bienes inmuebles	\$ 108	108
Bienes prometidos en venta	2	9
Rentas de bienes adjudicados	(1)	-
Actualización	<u>-</u>	<u>3</u>
	109	120
Estimación por pérdida de valor	<u>(81)</u>	<u>(53)</u>
	\$ 28	67
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación por pérdida de valor por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al principio del año	\$ 53	42
Provisiones adicionales por el transcurso del tiempo aplicadas al resultado del ejercicio	34	22
Afectaciones a resultados por venta de bienes	<u>(6)</u>	<u>(11)</u>
Saldo al final del año	\$ 81 ==	53 ==

(12) Inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación-

Los inmuebles, mobiliario y equipo y gastos de instalación al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se analizan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Inmuebles destinados a oficinas	\$ 2,154	2,154	Varias
Mobiliario y equipo	916	791	Varias
Equipo de cómputo	853	817	30%
Equipo de transporte	46	44	25%
Equipo de telecomunicaciones	179	148	10%
Gastos de instalación	943	675	Varias
Construcciones en proceso	<u>26</u>	<u>17</u>	-
	5,117	4,646	
Depreciación y amortización acumulada	<u>(2,156)</u>	<u>(2,052)</u>	
	\$ 2,961 =====	2,594 =====	

El importe cargado a los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, por depreciación y amortización ascendió a \$207 \$190, respectivamente.

(13) Inversiones permanentes en acciones-

En la siguiente hoja se analizan las inversiones permanentes en acciones al 31 de diciembre de 2008 y 2007, clasificadas por actividad.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Servicios complementarios bancarios	\$ 82	76
Servicios complementarios de valores	-	60
Fondos de inversión	30	31
Operación en el mercado de derivados	5	33
Seguridad y protección*	1	2
Otras actividades*	<u>10</u>	<u>11</u>
	\$ 128	213
	===	===

*Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco mantiene reservadas en su totalidad las acciones de una compañía dedicada al transporte de valores.

Cobro de dividendos:

Con fecha 29 de abril de 2008, el Banco, mediante resolución de la Asamblea de Accionistas, decretó dividendos a favor del Grupo Financiero por la cantidad de \$75.

(14) Captación tradicional-

Las tasas promedio ponderadas de los distintos contratos de captación durante los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se analizan como sigue:

	<u>Tasas 2008</u>		<u>Tasas 2007</u>	
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Dólares</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Dólares</u>
Depósitos a la vista	2.10%	0.53%	1.90%	1.26%
Depósitos de ahorro	0.55%	-	0.55%	-
Depósitos a plazo	6.68%	1.38%	6.13%	2.63%
Mercado de dinero	7.86%	-	7.13%	-

Derivado del programa de certificados bursátiles bancarios autorizado por la Comisión Bancaria hasta por un monto de \$10,000, el Banco ha colocado al 31 de diciembre 2008, \$2,000 a un plazo de 5 años que pagan intereses cada 28 días a tasa variable de TIIE a 28 días menos 0.09%, \$2,000 a un plazo de 3 años que pagan intereses cada 28 días a tasas variables de TIIE a 28 días más 0.04%, \$1,500 a un plazo de 5 años que pagan intereses cada 28 días a tasas variables de TIIE a 28 días más 0.11%; \$400 a un plazo de 10 años que pagan intereses semestralmente a tasa fija del 9.89% y \$300 a un plazo de 13 años que pagan intereses a tasa fija del 9.75%. Al 31 de diciembre de 2008, el interés devengado por pagar asciende a \$42 (\$36 en 2007).

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el mercado de dinero se integra principalmente por pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, con plazos que van de 1 a 360 días en moneda nacional y depósitos a plazo por CEDES con plazos de 56 días.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(15) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Los préstamos interbancarios y de otros organismos al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se integran como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
De exigibilidad inmediata y corto plazo:		
Moneda nacional:		
Banco Central ⁽¹⁾	\$ -	180
Banca múltiple	1,300	-
Banca de desarrollo ⁽²⁾	1,080	477
Fondos de fomento ⁽²⁾	854	867
Intereses devengados	<u>12</u>	<u>6</u>
	<u>3,246</u>	<u>1,530</u>
Dólares valorizados:		
Bancos del extranjero	3	-
Fondos de fomento ⁽²⁾	453	75
Intereses devengados	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>457</u>	<u>76</u>
Total exigibilidad inmediata y corto plazo	<u>3,703</u>	<u>1,606</u>
A largo plazo:		
Moneda nacional:		
Banca de desarrollo ⁽²⁾	307	340
Fondos de fomento ⁽²⁾	1,547	1,909
FOVI	<u>595</u>	<u>733</u>
	<u>2,449</u>	<u>2,982</u>
Dólares valorizados:		
Bancos del extranjero	-	5
Fondos de fomento ⁽²⁾	<u>3</u>	<u>-</u>
	<u>3</u>	<u>5</u>
Total a largo plazo	<u>2,452</u>	<u>2,987</u>
Total de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ <u>6,155</u>	<u>4,593</u>

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los préstamos con el Banco Central tienen un plazo de 22 días.

⁽²⁾ Recursos de fondos de desarrollo (ver nota 9g.).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Debido a las características de operación de los préstamos interbancarios que el Banco mantiene, tales como acceso a recursos por subastas, préstamos regulados por Banco Central que no tienen un límite preestablecido, préstamos sujetos a disponibilidad de recursos del presupuesto de los acreditantes sin límite para el Banco, créditos cuyo límite es pactado diariamente por el acreditante, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco no tiene líneas de crédito interbancarias relevantes cuyo monto autorizado no haya sido ejercido.

El promedio de tasas por el mes de diciembre de 2008 y 2007 de los préstamos interbancarios y de otros organismos se muestra a continuación:

	Tasas 2008		Tasas 2007	
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Banca múltiple	8.12%	–	7.67%	–
Banco Central	8.74%	–	7.53%	–
Banca de desarrollo	10.64%	–	10.99%	–
Fondos de fomento	8.58%	1.73%	7.06%	5.72%
Otros organismos	–	5.76%	–	5.90%

(16) Beneficios a los empleados-

El Banco, la Casa de Bolsa, la Operadora de Fondos y la Afore (las subsidiarias) cuenta con un plan de contribución definida para pensiones y beneficios posteriores al retiro, al cual se incorporan todos los empleados que ingresan a laborar a partir de 1º de abril de 2006, siendo opcional para los empleados que ingresaron con anterioridad a la misma. Dicho plan establece aportaciones preestablecidas para el Banco y los empleados, las cuales pueden ser retiradas en su totalidad por el empleado cuando haya cumplido 55 años de edad.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones del Grupo por el plan de contribución definida ascendió a \$55 y \$46, respectivamente.

El Banco y la Casa de Bolsa también cuenta con un plan de beneficio definido para pensiones, al cual tienen derecho todos los empleados que llegan a los 60 años de edad con 5 años de servicio o 55 años de edad con 35 años de servicio, tal como lo establece el contrato colectivo de trabajo y al cual éstos no contribuyen.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

El costo, las obligaciones y activos de los fondos de los planes de beneficios definidos de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, seguro de vida y vales de despensa de jubilados, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los componentes del costo neto del período a valor nominal por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 son los siguientes:

	2008						Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados
	Pensiones			Prima de antigüedad			
	Retiro	Invalidez	Total	Retiro	Terminación	Total	
Costo laboral del servicio actual	\$ 33	1	34	2	5	7	76
Costo financiero	147	3	150	3	4	7	174
Rendimiento esperado de los activos	(147)	(3)	(150)	(4)	(5)	(9)	(140)
Amortizaciones:							
Servicio pasado - activo de transición	–	–	–	–	–	–	(8)
Servicio pasado-mejoras al plan	1	–	1	–	–	–	(3)
Pérdida o (ganancia) actuarial neta	–	4	4	–	(5)	(5)	49
Costo (ingreso) neto del periodo	34	5	39	1	(1)	–	148
Costo de transición por derechos adquiridos	–	–	–	–	–	–	(76)
Ingreso derivado de reducciones	(3)	–	(3)	–	–	–	–
Costo por reconocimiento inmediato de pérdidas	–	2	2	–	9	9	–
Costo total	\$ 31	7	38	1	8	9	72
	==	==	==	==	==	==	==

	2007		
	Pensiones	Prima de antigüedad	Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados
	Costo laboral	\$ 27	6
Costo financiero	58	3	68
Rendimiento de los activos del plan	(62)	(3)	(52)
Amortización de la obligación de transición	–	–	(7)
Servicios anteriores y modificaciones al plan	–	–	(3)
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	–	–	36
Costo neto del período	\$ 23	6	98
	===	==	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos – nota 3)

A continuación se presenta una conciliación de saldos iniciales y finales, así como el detalle del valor presente de las obligaciones por beneficios de pensiones, prima de antigüedad, gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida al 31 de diciembre de 2008:

	<u>Pensiones</u>			<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Invalidez</u>	<u>Total</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
Importe de las obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	\$ (1,115)	-	(1,115)	(1)	-	(1)	(979)
	=====	==	=====	==	==	==	=====
Obligación por beneficios definidos (OBD) al 1o. de enero de 2008	(1,788)	(36)	(1,824)	(39)	(52)	(91)	(2,108)
Costo laboral del servicio actual	(33)	(1)	(34)	(2)	(5)	(7)	(76)
Costo financiero	(147)	(3)	(150)	(3)	(4)	(7)	(174)
Beneficios pagados	110	1	111	-	3	3	46
Efecto de reducción y liquidación de obligaciones	5	-	5	-	-	-	-
Mejoras al plan	(21)	-	(21)	-	-	-	-
Pérdida actuarial	<u>143</u>	<u>4</u>	<u>147</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>481</u>
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) al 31 de diciembre de 2008	(1,731)	(35)	(1,766)	(34)	(58)	(92)	(1,831)
Activos del plan a valor de mercado	<u>1,399</u>	<u>32</u>	<u>1,431</u>	<u>44</u>	<u>55</u>	<u>99</u>	<u>1,523</u>
Situación financiera del fondo	(332)	(3)	(335)	10	(3)	7	(308)
Servicios pasados:							
Activo de transición	-	-	-	-	-	-	(30)
Mejoras al plan	23	-	23	-	1	1	(46)
Ganancias (pérdidas) actuariales	<u>329</u>	<u>-</u>	<u>329</u>	<u>(6)</u>	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>719</u>
Activo (pasivo) neto proyectado	\$ <u>20</u>	<u>(3)</u>	<u>17</u>	<u>4</u>	<u>(2)</u>	<u>2</u>	<u>335</u>
	=====	==	=====	==	==	==	=====

A continuación se presenta conciliación del activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2008:

	<u>Pensiones</u>			<u>Prima de antigüedad</u>			<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Invalidez</u>	<u>Total</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>	<u>Total</u>	
(Pasivo) activo neto proyectado al 1o. de enero de 2008	\$ 17	-	17	4	6	10	182
Costo neto del ejercicio 2008	(34)	(5)	(39)	(1)	1	-	(148)
Costo de transición por derechos adquiridos	-	-	-	-	-	-	76
Aportaciones al fondo durante 2008	35	4	39	1	-	1	225
Ingreso derivado de reducciones	2	-	2	-	-	-	-
Reconocimiento inmediato de pérdidas	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(9)</u>	<u>(9)</u>	<u>-</u>
(Pasivo) activo neto proyectado al 31 de diciembre de 2008	\$ <u>20</u>	<u>(3)</u>	<u>17</u>	<u>4</u>	<u>(2)</u>	<u>2</u>	<u>335</u>
	=====	==	=====	==	==	==	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios definidos de pensiones, prima de antigüedad, gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida al 31 de diciembre de 2007:

	<u>Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>
Importe de las obligaciones por beneficios proyectados (OBP)	\$ 1,701	92	1,956
Activos del plan a valor de mercado	<u>(1,659)</u>	<u>(110)</u>	<u>(1,489)</u>
OBP en exceso (defecto) del fondo	42	(18)	467
Partidas pendientes de amortizar:			
Servicios anteriores y modificaciones al plan	(3)	(2)	53
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	(56)	9	(811)
Activo de transición	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>109</u>
Activo neto proyectado	\$ (17)	(11)	(182)
	=====	=====	=====
Importe de las obligaciones por beneficios actuales (OBA) :			
Con derechos adquiridos	\$ 1,062	82	
Sin derechos adquiridos	<u>584</u>	<u>11</u>	
	1,646	93	
Activos del plan	<u>(1,659)</u>	<u>(110)</u>	
Activo neto actual	\$ (13)	(17)	
	=====	=====	

Al 31 de diciembre de 2007 el pasivo adicional por beneficios adicionales al retiro corresponde al plan de pensiones del Banco y se analiza a continuación (nominales):

Pasivo adicional	\$ 11
Activo intangible	<u>(3)</u>
Reducción en el capital contable	\$ 8
	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de los activos para cubrir las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al principio del año	\$ 3,258	2,981
Aportaciones efectuadas al fondo	265	221
Rendimientos de los activos	(310)	220
Pagos efectuados	<u>(160)</u>	<u>(164)</u>
 Saldo al final del año	 \$ 3,053 =====	 3,258 =====

Durante el ejercicio 2009, se espera sean aportados \$174 al fondo que cubre las obligaciones laborales.

El rendimiento esperado y la pérdida esperados de los activos del plan para el ejercicio de 2009, es de \$300 y \$610, respectivamente.

A continuación se presenta una conciliación de saldos iniciales y finales, así como el detalle del valor presente de las obligaciones por indemnización legal al 31 de diciembre de 2008:

OBA	\$ - ===
 OBD al 1° de enero de 2008	 \$ (287)
Costo laboral del servicio actual	(18)
Costo financiero	(22)
Beneficios pagados	<u>33</u>
 OBD al 31 de diciembre de 2008	 <u>(294)</u>
 Situación financiera del fondo	 (294)
Servicios pasados:	
Pasivo de transición	<u>165</u>
 Pasivo neto proyectado	 \$ (129) ===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por indemnización legal al 31 de diciembre de 2007:

OBP	\$	286
Partidas pendientes de amortizar:		
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia		22
Pasivo de transición		<u>(207)</u>
Pasivo neto proyectado	\$	101
		===
Obligaciones adquiridas por indemnización legal y pasivo neto actual	\$	272
		===
Activo intangible y pasivo adicional	\$	171
		===

El costo neto por indemnización legal por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, ascendió a \$61 y \$65, respectivamente.

Las tasas nominales para 2008 y reales para 2007 utilizadas en las proyecciones actuariales son:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Tasa de rendimiento del fondo	10.20%	4.75%
Tasa de descuento	9.50%	4.00%
Tasa de incremento de salarios	5.50%	1.25%
Tasa de incremento en gastos médicos	7.25%	3.00%
Tasa de inflación estimada	4.25%	4.00%

La tasa de rendimiento esperado de los activos del plan, fue determinada utilizando la información histórica del fondo, las curvas de tasas para México y la política de inversión del Banco.

Los activos del fondo que cubren obligaciones por los beneficios de pensiones, prima de antigüedad, gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados consisten en instrumentos 65% de capital y 35% en deuda, afectados en fideicomiso y administrados por un comité que el Banco designa.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

El efecto por el incremento o disminución de un punto porcentual en la tasa de incremento en gastos médicos utilizada en las proyecciones actuariales que se muestran a continuación:

	<u>Tasa</u>	OBD gastos médicos de jubilados
Sin modificación	7.25%	\$ 1,373
1% de incremento a la tasa de inflación médica	8.25%	1,508
1% de disminución a la tasa de inflación médica	6.25%	1,256
		=====

A continuación se muestra un resumen de los montos de los beneficios laborales correspondientes a la OBD, activos del plan y situación financiera del plan y ajustes por experiencias, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004:

	<u>Pensiones</u>		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
OBD	\$ (1,555)	(1,975)	(1,775)
Activos del plan	<u>1,674</u>	<u>1,836</u>	<u>1,753</u>
Situación financiera del fondo	\$ 119	(139)	(22)
	=====	=====	=====
Variación en supuestos y ajustes por experiencia	\$ (50)	77	19
	==	==	==
	<u>Primas de antigüedad</u>		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
OBD	\$ (79)	(68)	(60)
Activos del plan	<u>61</u>	<u>70</u>	<u>80</u>
Situación financiera del fondo	\$ (18)	2	20
	==	==	==
Variación en supuestos y ajustes por experiencia	\$ (2)	(1)	4
	==	==	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
OBD	\$ (1,732)	(1,369)	(1,252)
Activos del plan	<u>1,227</u>	<u>1,122</u>	<u>813</u>
Situación financiera del fondo	\$ (505)	(247)	(439)
	=====	=====	=====
Variación en supuestos y ajustes por experiencia	\$ 4	(120)	59
	==	===	==
	Indemnización legal		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
OBD	\$ (261)	(304)	(277)
	===	===	===
Pérdidas OBD	\$ 63	13	-
	===	===	===

Al 31 de diciembre de 2008, los períodos de amortización en años de las partidas pendientes por beneficios definidos de pensiones, prima de antigüedad, beneficios médicos posteriores al retiro, seguro de vida, vales de despensa de jubilados e indemnización legal en el Banco y la Casa de Bolsa, se muestran a continuación:

	<u>Pensiones</u>		<u>Prima de antigüedad</u>		<u>Gastos médicos, vales de despensa y seguro de vida de jubilados</u>	<u>Indemnización legal</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Invalidez</u>	<u>Retiro</u>	<u>Terminación</u>		
<u>Banco:</u>						
Servicio pasado – (activo) pasivo de transición	-	-	-	-	4.2	3.2
Servicio pasado – mejoras al plan	10.8	4	14.2	4	13.5	-
Pérdida (ganancia) actuarial neta	10.4	Inmediato	15.3	Inmediato	15.5	Inmediato
<u>Casa de Bolsa:</u>						
Servicio pasado – (activo) pasivo de transición	-	-	-	-	4	4
Servicio pasado – mejoras al plan	5.6	-	-	-	1	-
Pérdida (ganancia) actuarial neta	7.7	-	16.5	Inmediato	12.6	Inmediato

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(17) Operaciones con partes relacionadas-

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

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2008 y 2007, son préstamos otorgados y operaciones con valores y derivadas por \$4,899 y \$230, respectivamente. Las principales partidas de ingresos y gastos derivados de transacciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 fueron los intereses sobre dichos préstamos.

(18) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR), impuesto empresarial a tasa única (IETU), impuesto al activo (IA)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El 1o. de octubre de 2007 se publicaron nuevas leyes y se modificaron diversas leyes fiscales, así como también se emitió un decreto presidencial el 5 de noviembre de 2007, que serán aplicables a partir del 1o. de enero de 2008, entre las que destacan: (i) derogación de la Ley del IA, y (ii) un nuevo impuesto denominado Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), el cual se determina con base en flujo de efectivo y con ciertas restricciones para las deducciones autorizadas, además de otorgar créditos fiscales (contemplados en la Ley del IETU) relacionados principalmente con inventarios, salarios gravados para ISR y aportaciones de seguridad social, pérdidas fiscales originadas por deducción inmediata, IA por recuperar, y deducciones relacionadas con inversiones en activos fijos, gastos y cargos diferidos. La tasa del IETU es del 16.5% para el año 2008, 17% para 2009 y 17.5% de 2010 en adelante.

Conforme a lo anterior, el Grupo continuará determinando y pagando el ISR causado en el ejercicio, y en el supuesto que el IETU causado por el mismo ejercicio sea superior al ISR, se podrá acreditar contra el IETU el ISR efectivamente pagado, debiendo liquidar el excedente. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente al 31 de diciembre de 2007, las empresas debieron pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IA. El ISR fue mayor que el IA en dicho ejercicio. El IA causado en exceso del ISR del ejercicio se puede recuperar en los diez ejercicios siguientes, actualizado por inflación, siempre y cuando en alguno de tales ejercicios el ISR exceda al IA. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007 el ISR causado fue mayor al IA, por lo que el Banco tuvo derecho a recuperar \$184 del IA pagado en exceso al ISR de años anteriores, los cuales se reconocieron en resultados dentro del rubro de "Otros productos".

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Debido a que, conforme a estimaciones del Grupo, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, excepto en la Afore que será IETU, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se determinaron sobre la base en el ISR, excepto por la Afore que determinó el impuesto diferido al 31 de diciembre de 2008 sobre la base en el IETU.

Para determinar el ISR se aplica la tasa del 28% al resultado fiscal del ejercicio, la ley respectiva contiene disposiciones específicas para la deducibilidad de gastos y el reconocimiento de los efectos de la inflación.

Con fecha 19 de mayo de 2004, el Banco, la Casa de Bolsa y la Operadora ganaron el juicio de amparo y protección de la Justicia Federal en contra de los artículos 16 y 17 último párrafo de la Ley del ISR vigente en 2002, por lo cual podrá homologar el monto de la base gravable para la determinación de la participación de los trabajadores en las utilidades del Banco, a la misma que para efectos de la determinación del ISR se utiliza.

ISR y PTU causados:

El gasto en el estado de resultados por ISR y PTU causados por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se analiza como sigue:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Banco y subsidiarias	\$ 780	262	239	382
Casa de Bolsa	105	35	116	35
Operadora de Fondos	10	3	11	4
Grupo	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>4</u>	<u>7</u>
Actualización				
	\$ 897	300	370	428
	===	===	===	===
	\$ 1,197		798	
	===		===	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

ISR, IETU y PTU diferidos:

El activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2008y 2007 se compone de las siguientes partidas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valuación de instrumentos financieros:		
Títulos para negociar	\$ (44)	7
Títulos disponibles para la venta	(204)	(42)
Swaps de cobertura de flujos de efectivo	(41)	(6)
Provisiones y otros	235	336
Inmuebles, mobiliario y equipo	(78)	(88)
Comisiones cobradas no devengadas	217	184
Plan de pensiones	(80)	(43)
Bienes adjudicados	296	199
Excedentes de reserva	201	201
Pérdida de warrants	36	39
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>—</u>	<u>19</u>
	\$ 538	806
	===	===

El efecto (desfavorable) favorable en resultados y capital contable, respectivamente, de ISR, IETU y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se compone de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valuación de instrumentos financieros	\$ (213)	38
Swaps de cobertura de flujos de efectivo	(35)	
Provisiones y otros	(101)	153
Inmuebles, mobiliario y equipo	10	38
Comisiones cobradas no devengadas	33	49
Plan de pensiones	(37)	(40)
Bienes adjudicados	97	176
Excedentes de reserva	—	201
Pérdida warrants	(3)	39
Pérdidas fiscales por amortizar	(19)	17
Reconocimiento de pasivo adicional por obligaciones laborales	—	(14)
Decremento de la reserva por valuación	<u>—</u>	<u>2</u>
	\$ (268)	659
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto diferido:		
En resultados	\$ (71)	621
En capital contable:		
Resultado por valuación por títulos disponibles para la venta	(162)	58
Reconocimiento de pasivo adicional por obligaciones labores	-	(6)
Valuación de swaps de cobertura de flujos de efectivo	<u>(35)</u>	<u>(14)</u>
	\$ (268)	659
	===	===

Otras consideraciones:

De acuerdo con la Ley del ISR, es posible amortizar la pérdida fiscal de un ejercicio, actualizada por inflación, contra la utilidad gravable de los diez ejercicios fiscales siguientes. Al 31 de diciembre de 2008, existen pérdidas fiscales por compensar que se originaron en los años 1996 a 1999, sin embargo, como resultado de la celebración del convenio entre BNS y el IPAB, se acordó que el Banco únicamente con autorización previa y por escrito del IPAB podrá utilizar cualesquiera de las pérdidas que fuesen fiscalmente aprovechables respecto de cualquier ejercicio fiscal comprendido entre el 30 de junio de 1996 y el 31 de diciembre de 1999. En caso de que el Banco obtuviere cualquier beneficio económico resultante del uso de tales pérdidas fiscales aprovechables, excepto por lo permitido, pagará al IPAB una cantidad igual al beneficio económico recibido.

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, se amortizaron pérdidas fiscales por \$3,095, que originaron un beneficio fiscal por \$867, el cual se presenta en el estado de resultados, neto del ISR del ejercicio. Durante el ejercicio fiscal 2007 el Banco finalizó la amortización de las pérdidas fiscales acumuladas a las que tenía derecho.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(19) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las acciones ordinarias nominativas sin valor nominal que integran el capital social se analizan como sigue:

	<u>Serie "F"</u>	<u>Serie "B"</u>	<u>Total</u>
Suscritas y pagadas*	1,660,376,400	1,358,489,782	3,018,866,182
No pagadas en tesorería	<u>158,215,942</u>	<u>129,449,407</u>	<u>287,665,349</u>
	1,818,592,342	1,487,939,189	3,306,531,531
	=====	=====	=====

* Representan el capital social mínimo fijo.

(b) Dividendos decretados-

En resolución de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2007, se acordaron los siguientes puntos:

- Un pago máximo de dividendos en efectivo por la cantidad de \$1,718 (\$1,700 nominales) con cargo a la cuenta de resultado de ejercicios anteriores, a razón de \$0.56 pesos por acción.
- Los pagos parciales de dividendos son determinados por el Consejo de Administración, tomando como base los resultados de los trimestres del Grupo y considerando entre 20% y un 45% de la utilidad neta los mismos.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, los pagos en efectivo que se realizaron, se detallan a continuación:

<u>Fecha de pago</u>	<u>Importe</u>
9 de mayo de 2007	\$ 287
11 de junio de 2007	173
31 de agosto de 2007	199
30 de noviembre de 2007	<u>229</u>
Dividendos pagados durante 2007	<u>888</u>
28 de marzo de 2008	195
30 de mayo de 2008	210
29 de agosto de 2008	<u>199</u>
Dividendos pagados durante 2008	<u>604</u>
Dividendos pagados al 31 de diciembre de 2008	\$ 1,492
	=====

El saldo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, de los dividendos decretados pendientes de pago que asciende a \$208 y \$812, respectivamente, se presenta en el balance general consolidado dentro del rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(c) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto y los efectos por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, y hasta el 31 de diciembre de 2007 por el de tenencia de activos no monetarios (inmuebles, mobiliario y equipo e inversiones permanentes en acciones) y por el ajuste por obligaciones laborales al retiro.

(d) Restricciones al capital contable-

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

La Ley General de Sociedades Mercantiles obliga al Grupo Financiero a separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir reservas de capital hasta por el 20% del capital social pagado.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe reembolsado o distribuido, que exceda los montos determinados para efectos fiscales. Al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de capital de aportación (CUCA) y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), ascienden a \$6,379 y \$3,980, respectivamente.

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

(e) Capitalización-

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banco de México. El capital global de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2008 y 2007 ascendía a \$1,346 y 1,258, respectivamente.

La SHCP requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje mínimo de capitalización de 8% sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por el Banco Central.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

A continuación se presenta la información correspondiente a la capitalización del Banco como entidad individual (no auditada):

Capital al 31 de diciembre:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Capital contable	\$ 25,384.1	22,095.5
Inversiones en acciones de entidades financieras y controladoras de éstas	(468.7)	(323.2)
Inversiones en acciones no financieras	(113.7)	-
Activos intangibles e impuestos diferidos	<u>(1,734.5)</u>	<u>(1,375.6)</u>
Capital básico (Tier 1)	23,067.2	20,396.7
Reservas preventivas generales constituidas – Capital complementario (Tier 2)	<u>387.2</u>	<u>369.4</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	\$ 23,454.4 =====	20,766.1 =====

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2008:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 30,024.5	2,402.0
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobre tasa y una tasa revisable	645.7	51.7
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,928.2	154.3
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	11.1	0.9
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	2,291.7	183.3
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	132.1	10.5
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>555.1</u>	<u>44.4</u>
Total riesgo de mercado, a la hoja siguiente	\$ <u>35,588.4</u>	<u>2,847.1</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	Activos en riesgo <u>equivalentes</u>	Requerimiento de <u>capital</u>
Total riesgo de mercado, de la hoja anterior	\$ <u>35,588.4</u>	<u>2,847.1</u>
Riesgo de crédito:		
Grupo III (ponderados al 20%)	3,841.5	307.3
Grupo III (ponderados al 23%)	23.6	1.9
Grupo III (ponderados al 50%)	953.6	76.3
Grupo III (ponderados al 57.5%)	2.6	0.2
Grupo III (ponderados al 100%)	12.0	1.0
Grupo III (ponderados al 120%)	60.3	4.8
Grupo III (ponderados al 150%)	4.3	0.3
Grupo IV (ponderados al 20%)	35.2	2.8
Grupo V (ponderados al 50%)	2,097.9	167.8
Grupo VI (ponderados al 50%)	7,895.3	631.6
Grupo VI (ponderados al 75%)	8,867.3	709.4
Grupo VI (ponderados al 100%)	27,828.7	2,226.3
Grupo VII (ponderados al 20%)	910.8	72.9
Grupo VII (ponderados al 100%)	32,614.8	2,609.2
Grupo VII (ponderados al 150%)	757.2	60.6
Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,022.2	161.8
Grupo IX (ponderados al 100%)	<u>23,142.6</u>	<u>1,851.3</u>
Total riesgo de crédito	111,069.9	8,885.5
Riesgo operacional	<u>4,650.8</u>	<u>372.1</u>
Total riesgo de mercado, crédito y operacional	\$ <u>151,309.1</u>	<u>12,104.7</u>
	=====	=====

Indices de capitalización al 31 de diciembre:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Capital a activos en riesgo de crédito:		
Capital básico (Tier 1)	20.77%	20.97%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.35%</u>	<u>0.38%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	21.12%	21.35%
	=====	=====
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional:		
Capital básico (Tier 1)	15.25%	16.92%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.25%</u>	<u>0.31%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	15.50%	17.23%
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

La suficiencia de capital es evaluada por el Area de Riesgos a través de la proyección del índice de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación del Banco determinados en función del capital neto, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y por consecuencia tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado.

Al 31 de diciembre de 2008, la estructura del capital neto por \$23,454.4 se incrementó en un 11% con relación al año 2007 el cual era de \$20,766.1 principalmente por el resultado del ejercicio.

(20) Cuentas de orden-

Operaciones por cuenta de terceros-

(a) Valores de clientes-

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

Los recursos provenientes de estas operaciones al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se analizan a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 19,295	22,316
Valores gubernamentales	50,256	45,426
Acciones y otros	<u>78,599</u>	<u>104,050</u>
	\$ 148,150	171,792
	=====	=====

Los valores recibidos en garantía al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se integran como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valores gubernamentales	\$ 911	670
Títulos de deuda de renta fija	60	74
Acciones y certificados de controladoras	541	575
Acciones en sociedades de inversión	7	125
Efectivo	<u>103</u>	<u>54</u>
	\$ 1,622	1,498
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(b) Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por el Banco, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros del sistema financiero mexicano, se registran en cuentas de orden y se analizan al 31 de diciembre de 2008 y 2007 como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Títulos privados	\$ 7,194	2,026
Valores gubernamentales	13,841	29,981
Fondos de inversión	18,125	15,294
Títulos bancarios no emitidos por el Banco	<u>5,490</u>	<u>8,587</u>
	\$ 44,650	55,888
	=====	=====

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

(c) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las operaciones de reporto de clientes, se integran como sigue:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
Bpas	30,346,365	\$ 3,012	63,251,788	\$ 6,336
Bpat	77,796,667	7,796	49,428,141	4,954
Cbpc	3,873,611	386	3,723,918	371
Cbur	6,248,804	595	13,097,549	1,445
Cete	271,931,318	2,629	315,258,697	3,065
Ipas	1,586,269	158	16,016,503	1,615
Ls	1,215,606	123	14,772,269	1,512
Mbon	88,891,089	9,122	19,988,803	2,101
Prlv	756,750,691	741	2,904,496,933	2,865
Udibono	-	-	131,281	60
LBon	198,771,833	<u>19,829</u>	103,340,317	<u>10,346</u>
		\$ 44,391		\$ 34,670
		=====		=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Operaciones por cuenta propia-

(d) Compromisos crediticios y avales otorgados-

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco tenía compromisos crediticios para conceder préstamos por \$3,164 (\$2,784 respectivamente, en 2007).

El monto de las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2008 y 2007, para las cartas de crédito, asciende a \$27 y \$16, respectivamente, y se encuentra incluido en la estimación preventiva para riesgos crediticios.

(e) Bienes en fideicomiso o mandato-

La actividad fiduciaria del Banco, que se registra en cuentas de orden, se analiza al 31 de diciembre de 2008 y 2007 como se muestra a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 93,289	77,521
Garantía	3,132	3,201
Inversión	<u>495</u>	<u>446</u>
	96,916	81,168
Mandatos	<u>486</u>	<u>554</u>
	\$ 97,402	81,722
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, correspondientes a la actividad fiduciaria, ascienden a \$125 y \$140, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(f) Bienes en custodia o en administración-

El Banco y la Operadora de Fondos registran en esta cuenta los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia, garantía o administración. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los bienes en custodia se analizan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valores en custodia:		
Caja de valores	\$ 226	21
Caja general	611	337
Por operación de inversiones	416	590
Administración de valores	932	936
Otros	<u>2,535</u>	<u>2,237</u>
	<u>4,720</u>	<u>4,121</u>
Valores en garantía de préstamos	<u>42,799</u>	<u>45,056</u>
Valores en administración:		
Valores	121,756	116,399
Otros	<u>1,859</u>	<u>3,031</u>
	<u>123,615</u>	<u>119,430</u>
Operaciones con instrumentos financieros derivados por cuenta de terceros:		
Futuros	9,171	238,288
Opciones	<u>-</u>	<u>(3)</u>
	9,171	238,285
Valores de la sociedad entregados en custodia	<u>9,610</u>	<u>9,610</u>
	\$ 189,915	416,502
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$43 y \$44, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(21) Información adicional sobre operaciones y segmentos-

(a) Información por segmentos-

El Grupo clasifica sus ingresos netos en los segmentos de crédito y servicios (aceptación de depósitos, otorgamiento de créditos, fideicomisos), trading y tesorería (operación con valores, derivados, divisas) y otros (en general subsidiarias). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, dichos ingresos por segmento se analizan como sigue:

	<u>Crédito y</u> <u>Servicios</u>	<u>Trading y</u> <u>tesorería</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2008</u>				
Intereses ganados, neto	\$ 7,424	1,670	276	9,370
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros productos, neto	<u>4,855</u>	<u>827</u>	<u>762</u>	<u>6,444</u>
Ingresos netos	12,279	2,497	1,038	15,814
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,023)	-	-	(3,023)
Gastos de administración y promoción	<u>(7,230)</u>	<u>(542)</u>	<u>(712)</u>	<u>(8,484)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad, participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) y participación en el resultado de asociadas	<u>2,026</u>	<u>1,955</u>	<u>326</u>	4,307
Impuestos y PTU causados y diferidos, neto	-	-	-	(1,268)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas, neto	<u>-</u>	<u>58</u>	<u>4</u>	<u>62</u>
Resultado neto			\$ 3,101	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	<u>Crédito y</u> <u>Servicios</u>	<u>Trading y</u> <u>tesorería</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2007</u>				
Intereses ganados, neto	\$ 6,344	1,694	249	8,287
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros productos, neto	<u>3,952</u>	<u>484</u>	<u>957</u>	<u>5,393</u>
Ingresos netos	10,296	2,178	1,206	13,680
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,849)	-	-	(1,849)
Gastos de administración y promoción	<u>(6,522)</u>	<u>(473)</u>	<u>(642)</u>	<u>(7,637)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad, participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) y participación en el resultado de asociadas	<u>1,925</u>	<u>1,705</u>	<u>564</u>	4,194
Impuestos y PTU causados y diferidos, neto	-	-	-	(177)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas, neto	<u>-</u>	<u>27</u>	<u>9</u>	<u>36</u>
Resultado neto			\$ 4,053	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(b) Margen financiero-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, el margen financiero se integra por los componentes que se presentan a continuación:

Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se integran como se muestra a continuación:

	<u>Crédito y</u>	<u>Trading y</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>servicios</u>	<u>tesorería</u>		
<u>31 de diciembre de 2008</u>				
Disponibilidades	\$ -	1,324	-	1,324
Inversiones en valores	-	1,211	219	1,430
Operaciones de reporto y préstamo de valores	-	1,489	3,325	4,814
Cartera de crédito vigente	11,201	-	-	11,201
Cartera de crédito vigente	88	-	-	88
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	210	-	-	210
Premios a favor	-	1,269	2,062	3,331
Utilidad por valorización	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>3</u>
	\$ 11,499	5,296	5,606	22,401
	=====	=====	=====	=====
<u>31 de diciembre de 2007</u>				
Disponibilidades	\$ -	1,357	-	1,357
Inversiones en valores	-	1,161	237	1,398
Operaciones de reporto y préstamo de valores	-	1,736	3,839	5,575
Cartera de crédito vigente	10,213	-	-	10,213
Cartera de crédito vigente	84	-	-	84
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	177	-	-	177
Premios a favor	-	1,050	1,927	2,977
Utilidad por valorización	-	5	-	5
Incremento por actualización	<u>343</u>	<u>-</u>	<u>126</u>	<u>469</u>
	\$ 10,817	5,309	6,129	22,255
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

A continuación se presenta la integración por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, de los intereses y comisiones provenientes de la cartera de crédito por tipo de crédito:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Cartera comercial	\$ 2,731	25	2,190	29
Entidades financieras	285	-	259	-
Consumo	4,064	49	3,563	43
Vivienda	3,639	14	3,126	12
Entidades gubernamentales	<u>692</u>	<u>-</u>	<u>1,252</u>	<u>-</u>
	\$ 11,411	88	10,390	84
	=====	====	=====	====
		\$ 11,499		10,474
		=====		=====

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007, dentro del total de ingresos por intereses de consumo se encuentran registradas comisiones que representan un ajuste al rendimiento por \$0.3. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008, el monto de dichas comisiones no es representativo.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, dentro del total de ingresos por intereses se incluyen intereses en moneda extranjera por 2 y 6 millones de dólares, respectivamente.

Gastos por intereses:

Los gastos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se integran como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	<u>Crédito y</u> <u>servicios</u>	<u>Trading y</u> <u>tesorería</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2008</u>				
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 929	-	(13)	916
Depósitos a plazo	3,141	-	(2)	3,139
Por títulos de crédito emitidos	-	550	-	550
Préstamos bancarios y de otros organismos	-	351	-	351
Operaciones de reporto y préstamo de valores	-	276	2,260	2,536
Premios a cargo	-	2,448	3,085	5,533
Pérdida por valorización	-	1	-	1
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito para la vivienda	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
	\$ <u>4,075</u>	<u>3,626</u>	<u>5,330</u>	<u>13,031</u>
	=====	=====	=====	=====
<u>31 de diciembre de 2007</u>				
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 785	-	-	785
Depósitos a plazo	2,908	-	(2)	2,906
Por títulos de crédito emitidos	-	366	-	366
Préstamos bancarios y de otros organismos	-	435	-	435
Operaciones de reporto y préstamo de valores	-	(6)	2,140	2,134
Premios a cargo	-	2,820	3,570	6,390
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito para la vivienda	-	-	120	120
Incremento por actualización	<u>174</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>174</u>
	\$ <u>3,867</u>	<u>3,615</u>	<u>5,828</u>	<u>13,310</u>
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, dentro del total de gastos por intereses se incluyen intereses en moneda extranjera por \$1 y \$3 millones de dólares, respectivamente.

(b) Resultado por intermediación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, el resultado por intermediación se integra como se muestra a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>Resultado por valuación:</i>		
Inversiones en valores	\$ 25	79
Operaciones de reporto y préstamo valores	(19)	19
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(93)	(74)
Divisas y metales	<u>112</u>	<u>17</u>
	<u>25</u>	<u>41</u>
<i>Resultado por compraventa:</i>		
Inversiones en valores	235	288
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(134)	(97)
Divisas y metales	<u>845</u>	<u>406</u>
	946	597
Actualización	<u>—</u>	<u>14</u>
	\$ 971	652
	====	====

(c) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, el resultado por comisiones y tarifas cobradas se integra como se muestra a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cartas de crédito sin refinanciamiento	\$ 31	23
Manejo de cuenta	221	225
Actividades fiduciarias	168	140
Transferencia de fondos	53	46
Servicios de banca electrónica	232	203
Operaciones de crédito	431	416
Otras comisiones y tarifas cobradas	1,987	2,090
Incremento por actualización	<u>—</u>	<u>47</u>
	\$ 3,123	3,190
	====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(d) Otros productos-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, el rubro de otros productos se integra a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Recuperaciones:		
Impuestos	\$ 13	227
Recuperación de gastos administrativos	37	39
Cartera	759	316
Ingresos provenientes de la compra de títulos en fideicomiso	461	47
Inversiones	194	-
Otras	77	216
Utilidad en venta de bienes adjudicados o recibidos en dación de pago	88	108
Resultado por posición monetaria originado por partidas no pertenecientes al margen financiero	-	69
Ingresos por seguros de créditos	456	382
Venta de acciones de la BMV	245	-
Traslado de valores	99	95
Distribución de acciones de sociedades de inversión	187	154
Préstamos al personal	90	68
Vales de despensa	121	90
Otros (incluyendo actualización en 2007)	<u>287</u>	<u>489</u>
	\$ 3,114	2,300
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(e) Otros gastos-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, el rubro de otros gastos se integra de la siguiente forma:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Castigos y quebrantos	\$ 182	90
Resultado negativo por posición monetaria originado por partidas no pertenecientes al margen financiero	-	127
Otros (incluyendo actualización en 2007)	<u>93</u>	<u>19</u>
	\$ 275	236
	====	====

(f) Indicadores financieros-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros por trimestre de los años 2008 y 2007:

	<u>2008</u>			
	<u>Cuarto</u>	<u>Tercer</u>	<u>Segundo</u>	<u>Primer</u>
Indice de morosidad	3.6%	3.1%	2.8%	3.1%
Indice de cobertura de cartera de crédito vencida	108.1%	105.1%	117.7%	116.4%
Eficiencia operativa (<i>gastos de administración y promoción/activo total promedio</i>)	6.1%	5.7%	5.7%	5.5%
ROE (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio</i>)	7.5%	11.62%	12.7%	17.4%
ROA (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio</i>)	1.3%	2.0%	2.2%	2.9%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito	21.1%	21.8%	21.5%	23.7%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	15.5%	16.6%	17.5%	19.3%
Liquidez (<i>activos líquidos / pasivos líquidos</i>)	67.1%	67.7%	76.3%	78.5%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	4.2%	4.9%	5.3%	5.0%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

	2007			
	Cuarto	Tercer	Segundo	Primer
Indice de morosidad	3.0%	2.8%	2.5%	2.4%
Indice de cobertura de cartera de crédito vencida	115.7%	123.7%	138.2%	141.4%
Eficiencia operativa (<i>gastos de administración y promoción/activo total promedio</i>)	6.2%	5.8%	5.1%	5.4%
ROE (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio</i>)	17.6%	20.7%	18.2%	16.5%
ROA (<i>utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio</i>)	3.0%	3.4%	2.9%	2.6%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito	21.4%	23.8%	23.2%	24.3%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	17.2%	18.8%	18.3%	17.0%
Liquidez (<i>activos líquidos / pasivos líquidos</i>)	75.0%	81.3%	91.9%	81.6%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	4.9%	5.3%	5.5%	4.5%

(22) Compromisos y contingencias-

(a) Arrendamiento-

Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basados en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, ascendió a \$522 y \$452, respectivamente.

(b) Juicios y litigios-

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

Contingencias por operaciones con valores

La Casa de Bolsa ha reconocido una provisión con cargo a los resultados del ejercicio 2008 por \$79, por el riesgo derivado de operaciones con valores con terceros no relacionados.

La provisión registrada por aquellos casos donde se considera necesaria representa la mejor estimación del riesgo, determinada por la administración con base en la última información disponible. La provisión se valorará periódicamente para reflejar adecuadamente la mejor estimación en los estados financieros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Contingencia por responsabilidad solidaria sobre litigio de crédito fiscal

Durante el 2005 el Grupo Financiero recibió oficio por parte del SAT en el que se notificó, que de acuerdo a su responsabilidad solidaria asumida a favor de Casa de Bolsa por concepto de un crédito fiscal del ejercicio 1991 en cantidad total de \$139 (nominales), había quedado firme, por lo que se iniciaría el procedimiento administrativo de ejecución. El Grupo Financiero reconoció en los resultados del ejercicio 2005 una provisión por este concepto.

Con fecha 22 de noviembre de 2005, el Grupo presentó ante el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa una demanda de nulidad para dejar sin efectos el procedimiento administrativo antes citado. Sin embargo, el Grupo reservó totalmente dicha sentencia en los resultados del ejercicio 2005. Mediante sentencia de fecha 27 de junio de 2007, la Sala Fiscal resolvió sobreseer el juicio antes mencionado, por lo que al quedar concluido de manera definitiva y favorable a los intereses del Grupo, la provisión de \$139 (nominales) fue cancelada el 31 de diciembre de 2007.

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

Durante el ejercicio 2004 el Banco y la Casa de Bolsa obtuvieron sentencia favorable definitiva sobre la mecánica utilizada para determinar el factor de IVA acreditable, que confirma el derecho de las entidades mencionadas de acreditar en su totalidad el IVA pagado por el período comprendido del 1 de enero de 2003 al 31 de julio de 2004. En el ejercicio 2006 el Banco recuperó por este concepto un monto de \$494 (nominales), y la Casa de Bolsa presentó declaraciones complementarias reclamando un monto con actualizaciones e intereses por \$30 (nominales), de los cuales en el año 2007 recuperó \$22 (nominales); en el ejercicio 2008, recuperó el remanente por \$8 (\$9 actualizados fiscalmente).

Condonación crédito fiscal

Para el ejercicio de 2007 y a través de la Ley de Ingresos de la Federación, se estableció un programa de condonación total o parcial de los créditos fiscales consistentes en contribuciones federales cuya administración correspondiera al SAT, cuotas compensatorias, actualizaciones y accesorios de ambas, así como las multas por incumplimiento de las obligaciones fiscales federales distintas a las obligaciones de pago, causadas antes del 1 de enero de 2003.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

El Banco tenía un crédito fiscal actualizado en la cantidad de \$303 aproximadamente que correspondía a diferencias a cargo por concepto de IVA e ISR por el ejercicio de 1995; dicho crédito fue impugnado en su oportunidad a través de juicio de amparo; derivado de lo mencionado en el párrafo anterior, el Banco solicitó la condonación del crédito fiscal correspondiente al ejercicio de 1995 por diferencias a cargo de IVA e ISR, obteniendo una resolución favorable, autorizando la Autoridad un pago definitivo de \$21, el cual se efectuó el 18 de diciembre de 2007, y se reconoció en el estado de resultados dentro del rubro de “Gastos de administración”.

La Casa de Bolsa tenía un crédito fiscal actualizado del ejercicio 1991 en la cantidad de \$4 y \$26 por el ejercicio de 2000 mediante oficio 322SAT-II-42939, correspondientes a diferencias de IVA e ISR, respectivamente. En el mes de marzo de 2008, el SAT otorgó resolución favorable de la solicitud de devolución, autorizando un pago de \$2 por ambos ejercicios.

(b) Convenio único de responsabilidades-

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

(23) Administración de riesgos-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

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

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

(a) Riesgo de mercado-

La administración del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en las tasas de interés, tipos de cambio, precios del mercado accionario, índices y otros factores de riesgo en los mercados de dinero, cambios, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones que pertenecen a la cuenta propia del Grupo.

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

Los productos derivados son importantes herramientas de gestión de riesgo tanto para el Grupo como para sus clientes. El Grupo recurre a los productos derivados para controlar el riesgo de mercado que se deriva de sus actividades de captación de fondos e inversión, así como para reducir el costo de su fondeo. Para controlar el riesgo de tasas de interés en sus actividades de préstamos a tasa fija, se recurre a los intercambios (swaps) de tasas de interés y a los futuros y contratos adelantados de tasa de interés. Los contratos adelantados de divisas se emplean para controlar el riesgo cambiario. En calidad de representante, el Grupo negocia productos derivados por cuenta de sus clientes y toma posiciones por cuenta propia.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

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

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

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

Para el cálculo del VaR se utiliza la metodología de simulación histórica (con 300 días de horizonte). La política del Grupo para el cálculo del VaR consiste en considerar un 99% de nivel de confianza y 1 y 10 días en el periodo observado (“*holding period*”). Lo anterior con el propósito de hacer homogénea la metodología de medición con BNS.

Debido a que la medida del VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, mensualmente se realizan pruebas bajo condiciones extremas (“*stress testing*”) con el objeto de determinar la exposición al riesgo considerando grandes fluctuaciones anormales en los precios de mercado (cambios en la volatilidad y correlaciones entre factores de riesgo). El Comité de Riesgos ha aprobado los límites y escenarios de “*stress*”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Para efectos de valuación a mercado de las posiciones, se tiene contratado al proveedor de precios y los precios o curvas de tasas se determinan con base en criterios técnicos, estadísticos y en modelos de valuación autorizados por la Comisión Bancaria. Durante el cuarto trimestre de 2008 los límites autorizados y las posiciones promedio y máxima de los valores en riesgo (en millones de pesos nominales, excepto por los forwards y futuros de tipo de cambio que son en millones de dólares) son como se muestra a continuación (información no auditada):

<u>Mercado</u>	<u>Posición</u>			<u>VaR</u>	
	<u>Promedio</u>	<u>Máxima</u>	<u>Límite</u>	<u>Promedio</u>	<u>Límite</u>
Grupo	\$ 190,893.6	211,704.3		59.2	165.0
<u>Moneda nacional:</u>					
Mercado de dinero	\$ 32,089.6	45,821.0	105,000.0	62.6	
Productos derivados de tasas (futuros y swaps)	<u>128,156.9</u>	<u>135,346.5</u>	<u>150,400.0</u>	<u>11.4</u>	
Total de posiciones de tasas de interés	\$ <u>160,246.5</u>	<u>181,167.5</u>	<u>255,400.0</u>	<u>74.0</u>	<u>145.0</u>
Total mercado de capitales ⁽¹⁾	\$ <u>76.3</u>	<u>162.7</u>	<u>300.0</u>	<u>5.4</u>	<u>10.0</u>
<u>Dólares:</u>					
Forwards y futuros de tipo de cambio (USD) ⁽²⁾	740.9	1,199.6	4,000.0	6.1	
Mesa de cambios ⁽²⁾	1.2	3.9	70.0	0.7	
Opciones de divisas ⁽²⁾	0.4	0.8	800.0	-	
Swaps de divisas ⁽²⁾	<u>274.2</u>	<u>284.4</u>	<u>1,500.0</u>	<u>-</u>	
Total mesa de cambios y derivados de divisas	<u>1,016.6</u>	<u>1,488.8</u>	<u>6,370.0</u>	<u>3.7</u>	<u>29.5</u>

⁽¹⁾ Durante el mes de Diciembre de 2008 el Comité de Riesgos autorizó cambiar el horizonte del VaR de Capitales de 10 días a 1 día.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

<u>Mercado de Derivados</u> <u>MexDer</u>	<u>Posición</u>		
	<u>Promedio</u>	<u>Máxima</u>	<u>Límite</u>
Futuros de US Dólar /3	63	2,000	10,000
Futuros de Tasas /3	202,283	263,735	1,040,400
Futuros de IPC /3	361	910	
Opciones de Futuros de IPC/3	927	2,268	15,150

⁽³⁾ La posición y el límite están en número de contratos operados en MexDer

⁽⁴⁾ La Casa de Bolsa emitió en promedio Warrants referidos al IPC y canastas de acciones por 1005.64 millones con un máximo de 1093.72.

Durante 2008, el VaR global de 10 días promedio en el Grupo (no auditado) fue de \$33.1, para el cuarto trimestre de 2008 fue de \$59.2 y el valor en riesgo global al 31 de Diciembre de 2008 (no auditado) fue de \$63.7.

A manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio anual para el Grupo es de \$33.1 millones, lo que significa que bajo condiciones normales y durante un período de 10 días de tenencia, se tiene un 1% de posibilidad de perder más de esa cantidad, considerando que el comportamiento de los últimos 300 días de negociación son representativos para estimar la pérdida.

Debido a que la medida de VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, mensualmente se realizan pruebas bajo condiciones extremas "stress testing" con el objeto de determinar la exposición al riesgo considerando grandes fluctuaciones anormales en los precios de mercado. El Comité de Riesgos ha aprobado límites de stress.

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de diciembre de 2008 fue de 2.3% que respecto de límite de 12% es favorable. El límite de estrés esta en función al capital contable del Banco y es actualizado mensualmente. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

Respecto de las pruebas de Back-Testing, los nuevos escenarios de alta volatilidad registrados durante Octubre/08 causaron las excepciones a la prueba, sin embargo después de Octubre se corrigió de manera general. Este periodo fue temporal por lo que no amerita calibrar el modelo, ya que todos los excesos tienen explicación por alta volatilidad.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Este periodo específico de volatilidad inusual puso en amarillo el VaR global del Grupo. Los lineamientos de Basilea dictan que se debe buscar una explicación y esta se encuentra en la crisis global de crédito que se agudizó en Octubre de 2008.

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

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

Tratamiento del riesgo de mercado aplicado a títulos disponibles para la venta- Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural del Grupo y para su medición de riesgo se consideran las brechas de repreciaación, sensibilidad de valor económico y sensibilidad de margen ante cambio de tasas de interés. Solo un 5.1% de la posición al cierre de Diciembre es considerada dentro de la medición de VaR.

(b) Riesgo de liquidez-

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

Entre los elementos que intervienen en la estrategia aplicada en la gestión de la liquidez están evaluar y prever los compromisos en efectivo, controlar las brechas de vencimientos de activos y pasivos, diversificar las fuentes de captación de fondos, establecer límites prudentes y garantizar el acceso inmediato a los activos líquidos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

(c) ***Riesgo de crédito-***

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

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

Políticas y procedimientos para el otorgamiento, control y recuperación de créditos, así como evaluación y seguimiento del riesgo crediticio y métodos utilizados para identificar créditos comerciales emproblemados ya sean vigentes o vencidos- La gestión del riesgo de crédito del Grupo se basa en la aplicación de estrategias bien definidas para controlar este tipo de riesgo, entre las que destacan la centralización de los procesos de crédito, la diversificación de la cartera, un mejor análisis de crédito, una estrecha vigilancia y un modelo de calificación de riesgo crediticio.

Existen distintos niveles de resolución crediticia instituidos en tres niveles: Consejo de Administración, Comités de Crédito y Facultades Mancomunadas del Departamento de Crédito. La distinción entre niveles se da dependiendo del monto de la operación, tipo de acreditado y destino de los recursos.

Las áreas de negocio elaboran y estructuran las diferentes propuestas, las cuales son analizadas y autorizadas por el Departamento de Crédito o, en su caso, recomendadas al nivel de resolución que corresponda, asegurando una adecuada separación entre originadores de negocio y la autorización de operaciones.

Adicionalmente, las áreas de negocio evalúan constantemente la situación financiera de cada cliente, realizando cuando menos una vez al año, una revisión exhaustiva y un análisis del riesgo de cada préstamo. Si se llegara a detectar cualquier deterioro de la situación financiera del cliente, se cambia su calificación de inmediato. De esta manera, el Grupo determina los cambios experimentados por los perfiles de riesgo de cada cliente. En estas revisiones se considera el riesgo de crédito global, incluyendo operaciones con instrumentos financieros, derivados y cambios. En el caso de los riesgos superiores a lo aceptable, se realizan revisiones complementarias con mayor frecuencia, mínimo trimestralmente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

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

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

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

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

El sistema de calificación interno (clasificado mediante "Códigos IG"), cuenta con ocho calificaciones consideradas como aceptables (IG 98 al IG 77) cinco calificaciones para reflejar un riesgo superior al normal (IG 75 al IG 60) y cuatro consideradas como no aceptables (IG 40 al IG 20). Conforme a las disposiciones oficiales aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia, se ha establecido un esquema de correspondencia entre las calificaciones de crédito internas y los grados de riesgo según lo previsto en los artículos 126 y 127 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, de la Comisión Bancaria, publicadas en el diario oficial de la federación el 2 de diciembre de 2005 (las Disposiciones).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Mediante oficio no. 142-1/872357/2007 del 25 de septiembre de 2007, la Comisión Bancaria otorgó al Banco autorización para calificar la cartera crediticia comercial utilizando su metodología interna con base en la Probabilidad de Incumplimiento del Deudor, aplicable a la totalidad de la Cartera Comercial, con excepción de los siguientes segmentos: el programa especial de crédito denominado Scotia Empresarial, mismo que se califica mediante la aplicación de su modelo interno basado en la calidad crediticia del deudor, así como los créditos otorgados a Entidades Federativas y Municipios, los destinados a Proyectos de Inversión con fuente pago propia, los otorgados a Fiduciarios que actúen al amparo de Fideicomisos y los esquemas de crédito “estructurados” que cuenten con afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado y los otorgados a Entidades Financieras, los cuales son calificados individualmente conforme a las metodologías señaladas en los artículos 112, 114 y 115 de las Disposiciones. La calificación de los créditos y su provisionamiento, a partir de diciembre de 2004 se realizan, conforme a los artículos 126, 130 y 131 de las citadas Disposiciones.

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Descripción de cada nivel de riesgo:

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

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

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

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

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

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.

Cartera exceptuada y metodología:

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

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

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

- Esta metodología permite la estimación de las pérdidas esperadas y no esperadas a partir de medidas de probabilidad de ocurrencia de los eventos crediticios (matrices de transición) incluyendo probabilidades de incumplimiento.
- La pérdida esperada representa una estimación promedio del impacto de incumplimientos en un período de 12 meses.
- La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada.
- Para la determinación de la pérdida no esperada ("*Credit VaR*") se utiliza un nivel de confianza de 99.75 % y un horizonte de un año.
- Para medir el efecto de la concentración en el portafolio de créditos comerciales se utiliza la correlación entre los distintos sectores económicos. Para portafolios de menudeo (tarjeta de crédito, préstamos personales e hipotecario) se utilizan supuestos de correlación constante acordes a prácticas internacionales.
- Adicionalmente, en forma regular se llevan a cabo pruebas de impacto bajo condiciones extremas tanto para la pérdida esperada como para la no esperada.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

A continuación se presenta la pérdida esperada y no esperada en importes nominales del mes de diciembre y la promedio del último trimestre de 2008 y 2007 (información no auditada):

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Cierre</u>	<u>Promedio</u>	<u>Cierre</u>	<u>Promedio</u>
Exposición	\$ 253,163	261,504	221,103	229,208
Pérdida no esperada	7,425	7,356	9,300	9,633
Pérdida esperada	<u>1,229</u>	<u>1,249</u>	<u>1,114</u>	<u>1,334</u>

Cultura de crédito- A efecto de crear y fomentar la cultura de crédito, el Banco cuenta con programas permanentes de capacitación difundidos al personal que interviene en los procesos de originación y autorización de crédito, entre los que se destaca un programa obligatorio de perfeccionamiento en banca comercial, a través del cual se proporcionan herramientas de apoyo para el análisis y evaluación de riesgo crediticio, así como talleres de toma de decisiones.

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

(d) Riesgo operacional-

De conformidad con el capítulo IV de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito relativo a la administración integral de riesgos, publicadas en el Diario Oficial del 2 de diciembre de 2005, el Riesgo Operacional es un riesgo no discrecional que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

- Políticas para la Gestión de Riesgo Operacional.- que tienen como propósito principal el fomentar la cultura de administración de riesgos en particular la del Riesgo Operacional, así como identificar, medir, monitorear, limitar, controlar y divulgar los riesgos operativos inherentes a sus actividades diarias.
- Manual para la Recolección y Clasificación de Datos de Riesgo Operacional.- que definen los requerimientos para reportar la información que soporte los procesos de medición, así como el alcance del proceso de recolección de información, las funciones y responsabilidades de las unidades de negocio para recolectar y reportar los datos de pérdida, y los requerimientos específicos de esta.
- Niveles de Tolerancia de Riesgo Operacional.- cuyo propósito es contar con una herramienta de gestión de pérdidas operativas, que permita a cada área del Grupo conocer los niveles de tolerancia de pérdidas aplicables a cada evento de pérdida asumido, así como incentivar mejoras en el proceso de gestión del Riesgo Operativo al interior de cada área y que estas adopten en la medida de lo posible las acciones necesarias para minimizar el riesgo de futuras pérdidas.
- Indicadores Clave de Riesgo (KRI).- este proceso permite al Grupo establecer indicadores a partir de variables extraídas de los procesos, cuyo comportamiento está relacionado con el nivel de riesgo asumido, mediante el seguimiento de cada indicador se identifican tendencias que permiten gestionar en el tiempo los valores del indicador, bajo el supuesto de que controlando a éstos se mantiene su factor de riesgo asociado dentro de los niveles deseados, para lo cual se establecen valores máximos o mínimos admisibles para cada uno de los indicadores seleccionados, de forma que rebasado ese valor, se activan automáticamente las acciones de mitigación/corrección.
- Modelo de Estimación de Pérdidas de Riesgo Legal.- el Grupo cuenta con una metodología de estimación de pérdidas esperadas y no esperadas de riesgo legal, a través de la cual se estiman las probables pérdidas como consecuencia de un resultado adverso de sus juicios en proceso, dicha metodología esta basada en la experiencia de pérdidas de ejercicios anteriores, con las que mediante un análisis estadístico de severidad y ocurrencia, se determina la probabilidad de pérdida de los asuntos legales en curso.
- Manual de Políticas de Gestión del Riesgo Tecnológico.- mismo que establece las políticas y criterios generales del Banco para llevar a cabo el proceso de gestión de éste riesgo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

- Subcomité de Riesgo Tecnológico.- el cual tiene como función coordinar el proceso de gestión del riesgo tecnológico en aras de dar cumplimiento a la regulación que en materia de administración de dicho riesgo ha establecido la CNBV, mantener independencia del proceso de gestión del riesgo tecnológico respecto del área de Sistemas, asegurar que la totalidad del hardware, software, sistemas, aplicaciones, seguridad, recuperación de información y redes, son sometidos a un proceso de evaluación de vulnerabilidades, fomentar el establecimiento de políticas y procedimientos para asegurar en todo momento el nivel de calidad del servicio y la seguridad e integridad de la información, y que cada operación o actividad realizada por los usuarios deje constancia electrónica.

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

- Evaluar el impacto potencial de los riesgos operativos significativos identificados, en los objetivos, competitividad, rentabilidad, productividad y reputación del Grupo;
- Priorizar en función de su impacto e importancia las medidas de mitigación de riesgos operativos;
- Guiar a cada unidad del Grupo en su proceso de gestión del riesgo operativo;
- Contar con un procedimiento sistemático para que el Grupo mantenga conciencia de sus riesgos operativos.
- Dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en la fracción III del artículo 86, de las Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración de Riesgos.

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

Como resultado del proceso de gestión del Riesgo Operativo el Grupo ha identificado riesgos operativos por contingencias legales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 por \$374 y \$382 (\$368 nominales), respectivamente, mismos que ya fueron provisionados en su totalidad, asimismo la pérdida esperada sobre dichas contingencias se estima en \$25 y la pérdida no esperada en \$232.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

Al cierre del ejercicio 2008 el Grupo ha integrado una base de datos histórica de pérdidas por riesgo operacional, la cual recopila las pérdidas asumidas por este concepto en el periodo comprendido de enero de 2004 a diciembre 2008, que se resume en 44,084 eventos de pérdida con un valor total de \$515, clasificados en 21 factores de riesgo, los que se detallan a continuación (información no auditada):

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

<u>Factor de riesgo</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>Gran total a la hoja siguiente</u>
Regulatorio (multas y sanciones)	\$ 239	104,767	705	1,688	2,988	110,387
Legal	14,582	77,722	31,638	6,764	2,718	133,424
Fraudes (interno y externo)	4,761	3,051	1,424	5,319	43,961	58,516
Fraudes tarjetas bancarias	8,337	8,622	15,790	26,873	25,683	85,305
Phishing	562	14,456	1,352	4,701	151	21,222
Asaltos	5,889	2,296	949	3,186	3,794	16,114
Juicios laborales	1,285	-	-	35	5,712	7,032
Cheques diversos	1,946	427	1,739	2,946	991	8,049
Falto y falso (dotación efectivo)	396	519	489	977	910	3,291
Diferencias contables	344	533	386	378	214	1,855
Testimonios (documentos perdidos)	160	58	-	-	-	218
Adeudos de ex-empleados	89	-	12	10	3	114
Falto y falso (moneda extranjera)	199	278	552	291	232	1,552
Irrecuperables	194	29	12	753	9,219	10,207
Sobregiros	55	3	29	20	12	119
Trading	-	12,452	7,956	1,218	-	21,626
Errores en ejecución de operaciones	-	-	146	1,929	3,147	5,222
Daños a los Activos Fijos	-	-	-	975	-	975
Fallas de Sistemas	-	-	-	8,014	521	8,535
Fiscal	-	-	-	20,837	-	20,837
Otros	-	-	21	263	305	589
Total	\$ 39,038	225,213	63,200	87,177	100,561	515,189

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

<u>Factor de Riesgo</u>	<u>Gran total de la hoja anterior</u>	<u>Eventos</u>	
		<u>Número</u>	<u>Monto promedio</u>
Regulatorio (multas y sanciones)	\$ 110,387	358	308
Juicios perdidos	133,424	146	914
Fraudes (interno y externo)	58,516	503	116
Fraudes tarjetas bancarias	85,305	36,787	2
Phishing	21,222	105	202
Asaltos	16,114	129	125
Juicios laborales	7,032	38	185
Cheques diversos	8,049	524	15
Falto y falso (dotación efectivo)	3,291	1,099	3
Diferencias contables	1,855	1,440	1
Testimonios (documentos perdidos)	218	48	5
Adeudos de ex-empleados	114	16	7
Falto y falso (moneda extranjera)	1,552	487	3
Irrecuperables	10,207	2,078	5
Sobregiros	119	55	2
Trading	21,626	58	373
Errores en ejecución de operaciones	5,222	157	33
Daños a los Activos Fijos	975	2	488
Fallas de Sistemas	8,535	21	406
Fiscal	20,837	1	20,837
Otros	589	32	18
Total	\$ 515,189	44,084	12

(24) Pronunciamientos normativos-

El CINIF ha promulgado las NIF que se mencionan a continuación, las cuales entran en vigor para los ejercicios que se inician a partir del 1o de enero de 2009, sin establecer la posibilidad de aplicación anticipada:

- (a) *NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”*– Sustituye al Boletín B-7 y establece, entre otras cosas, las normas generales para la valuación y reconocimiento inicial a la fecha de adquisición de los activos netos, reiterando que las adquisiciones de negocios deben reconocerse mediante el método de compra.

La administración estima que los efectos iniciales de esta nueva NIF no generarán ningún efecto importante.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

- (b) **NIF B-8 “Estados financieros consolidados y combinados”**- Sustituye al Boletín B-8 “Estados financieros consolidados y combinados y valuación de inversiones permanentes en acciones” y establece las normas generales para la elaboración y presentación de los estados financieros consolidados y combinados; así como sus revelaciones correspondientes, incluyendo entre otros cambios:
- (i) La obligatoriedad de consolidar a compañías con propósitos específicos (EPE) cuando se tiene el control.
 - (ii) La posibilidad, bajo ciertas reglas, de presentar estados financieros no consolidados cuando la controladora es, a su vez, una subsidiaria sin participación minoritaria o bien cuando los accionistas minoritarios no tengan objeción en que los estados financieros consolidados no se emitan.
 - (iii) Considera la existencia de derecho a votos potenciales que sea posible ejercer o convertir a favor de la entidad en su carácter de tenedora y que puedan modificar su injerencia en la toma de decisiones al momento de evaluar la existencia de control.
 - (iv) Adicionalmente, se transfiere a otro boletín la normatividad relativa a la valuación de inversiones permanentes.

La administración estima que los efectos iniciales de esta nueva NIF no generarán ningún efecto importante.

- (c) **NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”**- Establece las normas para el reconocimiento contable de las inversiones en asociadas, así como de las otras inversiones permanentes en las que no se tiene control, control conjunto o influencia significativa. Los principales cambios con la norma anterior son:
- (i) Se establece la obligación de valuar por el método de participación aquellas EPE en donde se tiene influencia significativa.
 - (ii) Considera la existencia de derecho a votos potenciales que sea posible ejercer o convertir a favor de la entidad en su carácter de tenedora y que puedan modificar su injerencia en la toma de decisiones al momento de evaluar la existencia de influencia significativa.
 - (iii) Establece un procedimiento específico y un límite para el reconocimiento de las pérdidas de la asociada.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

La administración estima que los efectos iniciales de esta nueva NIF no generarán ningún efecto importante.

- (d) **NIF C-8 “Activos Intangibles”**- Sustituye al Boletín C-8 y establece las normas generales para el reconocimiento inicial y posterior de los activos intangibles que se adquieren individualmente, a través de la adquisición de un negocio o que se generan en forma interna en el curso normal de las operaciones de la entidad. Los principales cambios a esta norma son:
- (i) Se acota la definición de activos intangibles, estableciendo que la condición de separabilidad no es la única necesaria para que sea identificable;
 - (ii) Se señala que los desembolsos subsecuentes sobre proyectos de investigación y desarrollo en proceso deben ser reconocidos como gastos cuando se devenguen si forman parte de la fase de investigación o como activo intangible si satisfacen los criterios para ser reconocidos como tales;
 - (iii) Se detalla con mayor profundidad el tratamiento para el intercambio de un activo, en concordancia con lo dispuesto por la normatividad internacional y por otras NIF;
 - (iv) Se eliminó la presunción de que un activo intangible no podría exceder en su vida útil a un periodo de veinte años;

La administración estima que los efectos iniciales de esta nueva NIF no generarán ningún efecto importante.

- (e) **NIF D-8 “Pagos basados en acciones”**- Elimina la supletoriedad de la Norma Internacional de Información Financiera (NIF) 2 y establece las normas generales para acuerdos de pagos basados en acciones.

La administración estima que los efectos iniciales de esta nueva NIF no generarán ningún efecto importante.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

La Comisión Bancaria emitió la resolución que modifica las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” y las “Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa “ el 14 y 20 de octubre de 2008, respectivamente, mismas que entraron en vigor el mismo día de su publicación, con esta resolución se sustituyen los criterios de la Comisión Bancaria que se mencionan más adelante, sin embargo se establece su aplicación opcional en el 2008, dando un plazo de seis meses para su adopción. Asimismo, establece que su aplicación será prospectiva y no se requiere reevaluar operaciones de reporto, préstamos de valores, y transferencia de activos, previamente reconocidas, para lo cual las transacciones reconocidas en los estados financieros con anterioridad a la entrada en vigor de la resolución deberán registrarse de conformidad con los criterios vigentes en la fecha de su celebración, hasta que se extingan. El Banco y la Casa de Bolsa optaron por la no aplicación de estas disposiciones en el 2008, por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 no presentan efectos derivados de estos criterios.

Con esta resolución se sustituyen los criterios de la Comisión Bancaria:

- (a) **B-3 “Reportos”**- Deja sin efecto al criterio B-3 “Reportos” anterior y establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:
- (i) Establece que las operaciones de reporto que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 reconocimiento y baja de activos financieros, se les dará el tratamiento de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores”.
 - (ii) La reportadora reconocerá el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 “Custodia y Administración de Bienes”, en tanto que actuando como reportada se deberá reclasificar el activo financiero en el balance general, presentándolo como restringido.
 - (iii) La reportadora al vender el colateral, deberá reconocer los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada que se valuará a valor razonable, reconociendo cualquier diferencia entre el precio recibido y el valor razonable en la cuenta por pagar en los resultados del año.
 - (iv) Establece que en el caso de que la reportada incumpla con las condiciones establecidas en el contrato, y por lo tanto no pudiera reclamar el colateral, deberá darlo de baja en el balance general, toda vez que en ese momento se transfieren substancialmente los riesgos, beneficios y control. Por su parte, la reportadora deberá reconocer en su balance general la entrada del colateral y seguir los criterios de contabilidad para instituciones de crédito de acuerdo al tipo de valor de que se trate.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

- (v) Establece reconocer los intereses devengados, en una cuenta por cobrar o por pagar, los cuales deberán ser calculados mediante una tasa de interés efectiva del reporto.
- (b) **B-4 “Préstamos de valores”**- Deja sin efecto al criterio B-4 “Préstamos de valores” anterior y establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:
- (i) Establece que las operaciones de préstamos de valores que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 reconocimiento y baja de activos financieros, se les dará un tratamiento contable de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones.
 - (ii) El prestamista deberá mantener en su balance general el valor objeto de la operación reconociéndolo como restringido y el prestatario no deberá reconocerlo en sus estados financieros, sino únicamente en cuentas de orden con excepción de los casos en los que se transfieran los riesgos, beneficios y control del colateral por incumplimiento del prestatario.
 - (iii) En relación a los activos financieros entregados como colateral por el prestatario, éste debe mantenerlos en su balance general como restringidos, por su parte el prestamista no deberá reconocerlos en sus estados financieros, sino en cuentas de orden.
 - (iv) Establece que se deberá reconocer el premio recibido de la transacción como un crédito diferido y reconociéndolo en los resultados del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación.
- (c) **C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros”**- Deja sin efecto al criterio C-1 “Transferencia de activos financieros” anterior y establece las siguientes modificaciones principales a la norma anterior:
- (i) Establece que una entidad cesionaria deberá reconocer a su valor razonable un activo financiero en su balance general si y sólo si adquiere los derechos y las obligaciones contractuales relacionadas con dicho activo financiero.
 - (ii) Señala las consideraciones para dar de baja un activo financiero únicamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo previstos en el activo financiero expiren o cuando la entidad transfiera el activo financiero.
 - (iii) Amplía los requisitos para que una entidad determine que ha transferido un activo, considerando que únicamente se puede dar de baja un activo si la entidad transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero, o en el caso en que la entidad no transfiera ni retenga substancialmente todos los riesgos y beneficios por la naturaleza de la transacción, está deberá determinar si mantiene el control sobre dicho activo financiero en cuyo caso, continuará manteniendo en su balance general.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos - nota 3)

- (d) **C-2 “Operaciones de Bursatilización”**- Deja sin efecto las disposiciones contenidas en el criterio C-2 “Bursatilización”. Este criterio se modifica como consecuencia de los cambios producidos en el criterio C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros” descritos en el inciso anterior, asimismo este criterio establece condiciones adicionales en las operaciones de bursatilización como los son el otorgamiento de aforo y los servicios de administración de activos financieros transferidos requiriendo normas específicas para su registro, presentación y revelación.
- (e) **C-5 “Consolidación de entidades de propósito específico”**- Este criterio se adiciona a los criterios contables en vigencia, el cual define las normas particulares relativas a la consolidación de entidades de propósito específico (EPE). Define conceptos específicos como son; Control, Control conjunto, Influencia significativa, Participación en la EPE, entre otros, estableciendo la metodología para la identificación de una EPE consolidable y una no consolidable.
- (f) Los criterios **D-1 “Balance General” D-2 “Estado de Resultados” y D-4 “Estado de cambios en la situación financiera”**, sustituyen a los anteriores, con el objeto de adecuar la presentación de los estados financieros a los nuevos criterios contables descritos en los incisos (a), (b), (c), (d) y (e) anteriores.