

Anexo 7 Grupo Scotiabank

Grupo Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2008		2007		
	2T	1T	4T	3T	2T
ROE (Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)	12.7	17.4	17.6	20.7	18.2
ROA (Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)	2.2	2.9	3.0	3.4	2.9
MIN (Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)	5.2	4.9	4.7	5.1	5.3
Eficiencia Operativa (Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)	5.7	5.5	6.2	5.8	5.1
Índice de Morosidad (Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)	2.8	3.1	3.0	2.8	2.5
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida (Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)	117.7	116.4	115.7	123.7	138.2
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	21.40	23.65	21.35	23.81	23.24
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales (crédito, mercado y operacional)	17.46	19.32	17.23	18.84	18.31
Liquidez (Activos líquidos / Pasivos líquidos)	76.3	78.5	75.0	81.3	91.9

Grupo Scotiabank
Información por segmentos al 30 de junio de 2008
(millones de pesos)

	Banco		Casa de Bolsa	Fondos	Afore	Grupo
	Créditos y Servicios	Tesorería				
Margen financiero	3,609	717	143	-	-	4,469
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,203)					(1,203)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2,406	717	143	-	-	3,266
Ingresos no financieros	2,504	370	345	31	6	3,256
Total de ingresos	4,910	1,087	488	31	6	6,522
Gastos de administración y promoción						(4,013)
ISR y PTU (neto)						(707)
Particip. en el resultado de subsidiarias, asociadas y afiliadas						43
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables						-
Resultado Neto						1,845

Operaciones con Partes Relacionadas y Conflicto de Intereses

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

Los principales saldos con partes relacionadas al 30 de junio de 2008 son préstamos otorgados por \$3,247 millones.

Revelación de Información Financiera

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

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

Conciliación de las NIF de México y Canadá

El ingreso neto de \$1,047 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2008, es diferente a la cifra de \$847 millones (dólares canadienses 80 millones) que BNS reportó, en virtud de que en México las instituciones financieras elaboran y presentan sus estados financieros de conformidad con las NIF (Normas de Información Financiera) de México que difieren en ciertos aspectos de los PCGA de Canadá. Las partidas conciliadas pueden agruparse de la siguiente manera:

Cancelación del efecto de la inflación – Considerando que la inflación acumulada de los últimos tres años ha sido inferior al 26%, SBM apegándose a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la Inflación”, suspenderá el reconocimiento de la inflación en la información financiera a partir el año 2008 y hasta en tanto no se regrese a un entorno económico inflacionario. Por lo tanto este efecto no representa una partida en conciliación entre las NIF de México y los PCGA de Canadá.

Participación minoritaria – BNS registra como gasto la participación minoritaria en la utilidad neta de SBM.

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

Resumen de las principales partidas conciliadas con motivo de las diferencias entre la utilidad neta reportada por SBM y la utilidad neta reportada por BNS respecto del trimestre que terminó el 31 de marzo de 2008.

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T1/08
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha marzo de 2008.	1,047
Cancelación del efecto de la inflación en la contabilidad.	-
Participación minoritaria – 2.7%.	(29)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los PCGA de Canadá	(171)
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS.	847
La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS	CAD \$80

Control Interno

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

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

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

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

Políticas que rigen la tesorería de la empresa.

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

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

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

Anexo 8 Scotiabank

Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2008		2007		
	2T	1T	4T	3T	2T
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	12.8	16.9	16.2	21.2	18.5
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.2	2.8	2.7	3.4	2.8
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.2	4.8	4.7	5.1	5.2
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.5	5.2	5.9	5.5	4.9
Índice de Morosidad <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	2.8	3.1	3.0	2.8	2.5
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida <i>(Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)</i>	117.7	116.4	115.7	123.7	138.2
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	21.40	23.65	21.35	23.81	23.24
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	17.46	19.32	17.23	18.84	18.31
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	65.8	70.6	66.0	72.2	82.7

Scotiabank				
Cartera de Crédito Vigente <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2008)</i>	Pesos	Dólares	Udis	Total
Actividad empresarial o comercial	23,297	5,895	-	29,192
Créditos a entidades financieras	3,657	-	-	3,657
Créditos a entidades gubernamentales	8,425	-	-	8,425
Créditos al consumo	19,988	-	-	19,988
Créditos a la vivienda	29,378	27	1,015	30,420
Total	84,745	5,922	1,015	91,682

Scotiabank				
Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2008)</i>	Pesos	Dólares	Udis	Total
Actividad empresarial o comercial	149	44	-	193
Créditos al consumo	1,176	-	-	1,176
Créditos a la vivienda	1,164	-	148	1,312
Total	2,489	44	148	2,681

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	30 Jun, 2008	31 Mar, 2008	30 Jun, 2007
Cartera Vigente			
División Metropolitana	53.2%	51.0%	56.3%
Metro Norte	17.5%	17.3%	21.3%
Metro Sur	35.7%	33.7%	35.0%
División Poniente	22.2%	23.3%	19.9%
Noroeste	11.2%	11.5%	9.6%
Centro	11.0%	11.8%	10.3%
División Oriente	24.6%	25.7%	23.8%
Norte	13.8%	14.4%	13.7%
Sur	10.8%	11.3%	10.1%
Cartera Vencida			
División Metropolitana	48.4%	40.6%	41.7%
Metro Norte	19.0%	13.7%	19.5%
Metro Sur	29.4%	26.9%	22.2%
División Poniente	25.9%	36.2%	37.4%
Noroeste	13.2%	25.4%	27.1%
Centro	12.7%	10.8%	10.3%
División Oriente	25.7%	23.2%	20.9%
Norte	11.6%	10.3%	9.3%
Sur	14.1%	12.9%	11.6%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida <i>(millones de pesos)</i>	
Saldo al 31 de Marzo de 2008	2,794
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	772
Reestructuras	(76)
Recuperaciones	(230)
Quitas y Castigos	(579)
Fluctuación Tipo de Cambio	-
Saldo al 30 de Junio de 2008	2,681

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios <i>(millones de pesos)</i>	
Saldo al 31 de Marzo de 2008	3,253
Más: Creación de reservas	497
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
Adjudicaciones	15
Castigos y quitas	564
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	14
Desliz cambiario y efecto de inflación	(2)
Saldo al 30 de Junio de 2008	3,155

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2008)</i>		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		4,376

Capitalización

Al cierre de junio de 2008 el capital contable del Banco continúa fortalecido, al ubicarse en \$23,919 millones. El índice de capital considerando riesgo de crédito fue de 21.40% y el índice de capital para riesgo de crédito, de mercado y operacional fue de 17.46%. A marzo de 2008 estos índices fueron 23.65% y 19.32% respectivamente.

La suficiencia del capital se evaluó con la proyección en un horizonte máximo de 12 meses y mínimo de 6 meses, del índice de capitalización, mediante la cual el Banco identifica posibles impactos significativos en el capital, así mismo da seguimiento mensual sobre los impactos en los principales límites de operación que se determinan en función del capital neto, logrando con esto prevenir sobre posibles insuficiencias de capital, y por ende tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado. La estructura del capital neto en el periodo abril-junio de 2008, se vio favorecida por el crecimiento del Capital Contable mas \$595 millones, a consecuencia del incremento en los resultados del periodo.

Scotiabank - Capitalización <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos en udis)</i>	30 Jun, 2008 (*)	31 Mar, 2008	30 Jun, 2007
Capital contable	23,919	23,324	21,384
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	410	249	426
Inversiones en acciones de entidades no financieras	131	-	-
Intangibles y gastos o costos diferidos	1,409	1,254	1,118
Más: Impuestos diferidos permitidos	-	-	-
Capital básico (tier 1)	21,969	21,821	19,840
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	416	371	331
Capital complementario (tier 2)	416	371	331
Capital neto (tier 1 + 2)	22,385	22,192	20,171

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

Scotiabank - Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2008)</i>		Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	17,137	1,371
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	949	76
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	2,011	161
	Posiciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	9	1
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	217	17
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	1,286	103
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	241	19
	Total Riesgo Mercado	21,850	1,748
Riesgo Crédito	Grupo III (ponderados al 20%)	2,661	213
	Grupo III (ponderados al 23%)	4	-
	Grupo III (ponderados al 50%)	489	39
	Grupo III (ponderados al 100%)	1,228	98
	Grupo IV (ponderados al 20%)	30	2
	Grupo V (ponderados al 20%)	124	10
	Grupo V (ponderados al 50%)	42	3
	Grupo V (ponderados al 150%)	4,425	354
	Grupo VI (ponderados al 50%)	6,883	551
	Grupo VI (ponderados al 75%)	8,254	660
	Grupo VI (ponderados al 100%)	27,832	2,227
	Grupo VII (ponderados al 20%)	88	7
	Grupo VII (ponderados al 100%)	28,179	2,254
	Grupo VII (ponderados al 150%)	6	-
Grupo VIII (ponderados al 125%)	1,681	134	
Grupo IX (ponderados al 100%)	22,689	1,815	
	Total Riesgo Crédito	104,615	8,367

Scotiabank - Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2008)</i>		Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
	Total Riesgo Operacional	1,733	139
	Total de Activos en Riesgo Totales	128,198	10,254

Scotiabank Índices de Capitalización	30 Jun, 2008 (*)	31 Mar, 2008	30 Jun, 2007
(1) Capital a activos en riesgo de crédito			
Capital básico (tier 1)	21.00%	23.25%	22.86%
Capital complementario (tier 2)	0.40%	0.40%	0.38%
Capital Neto (tier 1 + 2)	21.40%	23.65%	23.24%
(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional			
Capital básico (tier 1)	17.14%	18.99%	18.01%
Capital complementario (tier 2)	0.32%	0.33%	0.30%
Capital Neto (tier 1 + 2)	17.46%	19.32%	18.31%
Clasificación de acuerdo a las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito		I	I

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

Scotiabank Composición de la Cartera de Valores <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2008; valores razonables)</i>						
Categoría	Gobierno	Títulos Deuda	Títulos Bancarios	Títulos en Agencias	Acciones	Total
Títulos para negociar	2,640	-	6,296	-	68	9,004
Títulos disponibles para la venta	3,886	500	88	-	157	4,631
Títulos conservados a vencimiento	1,716	360	-	-	-	2,076
Total	8,242	860	6,384	-	225	15,711

Scotiabank Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2008)</i>				
Emisión	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
Bacomer 8274	453	7.5%	10	452
Bacomer 8262	1,000	7.7%	1	1,000
Bansan 8272	408	7.5%	8	407
Bansan 8301	409	7.6%	28	407
Bansan 8274	604	7.5%	10	603
Bansan 8293	780	7.8%	23	776
Bansan 8262	345	7.8%	1	345
Total	3,999			3,990

Scotiabank Composición de Operaciones de Reporto <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2008)</i>		
	Títulos a Recibir por Reporto	Acreedores por Reporto
Gobierno	31,763	31,781
Banca Múltiple	102	102
Banca de Desarrollo	-	-
Total	31,865	31,883
	Deudores por Reporto	Títulos a entregar por Reporto
Gobierno	18,762	18,738
Banca Múltiple	-	-
Banca de Desarrollo	-	-
Total	18,762	18,738

Scotiabank Tasas Pagadas en Captación Tradicional <i>(al 30 de junio de 2008)</i>			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.97%	0.53%	-
Depósitos a plazo	6.55%	1.27%	0.53%

Scotiabank Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	30 Jun, 2008	31 Mar, 2008	30 Jun, 2007
Depósitos a la vista	47.8%	49.7%	43.0%
División Metropolitana	20.7%	21.8%	17.9%
Metro Norte	7.6%	8.1%	7.7%
Metro Sur	13.1%	13.8%	10.2%
División Poniente	12.5%	13.7%	12.4%
Noroeste	6.4%	6.8%	6.1%
Centro	6.1%	6.9%	6.3%
División Oriente	14.6%	14.2%	12.7%
Norte	6.2%	5.8%	5.1%
Sur	8.4%	8.4%	7.6%
Depósitos Ventanilla	52.1%	50.2%	51.8%
División Metropolitana	18.5%	17.0%	17.6%
Metro Norte	8.0%	7.4%	6.9%
Metro Sur	10.5%	9.6%	10.7%
División Poniente	13.3%	13.7%	13.2%
Noroeste	6.2%	6.3%	6.4%
Centro	7.1%	7.4%	6.8%
División Oriente	20.3%	19.5%	21.0%
Norte	5.3%	5.2%	4.6%
Sur	15.0%	14.3%	16.4%
Total de Captación del Público	99.9%	99.9%	94.8%
Fondeo Profesional	0.1%	0.1%	5.2%

Scotiabank						
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos						
<i>(millones de pesos al 30 de junio de 2008)</i>						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
Pesos						
Inmediato			-	-	-	-
Mediano			329	653	-	982
Largo			328	2,251	-	2,579
Total			657	2,904	-	3,561
Tasa Promedio			11.48%	5.55%		
Otros						
Inmediato			-	-	-	-
Mediano			-	10	-	10
Largo			-	3	4	7
Total			-	14	4	17
Tasa Promedio				3.98%	3.39%	
Total Préstamos Interbancarios			657	2,918	4	3,578

El Banco no cuenta con créditos o financiamientos específicos que representen más del 10% de los pasivos que se muestran en sus estados financieros al 30 de junio de 2008.

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

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

Scotiabank								
Instrumentos Financieros Derivados al 30 de junio de 2008								
<i>(cifras en millones; valores nominales presentados en su moneda origen)</i>								
	Contratos Adelantados		Futuros		Opciones		Swaps	
	Posición		Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación								
Posición Dólares USD	658	311						
Posición euros EUR								
Tasa de interés								
Pesos			11,123	12,191			48,276	47,260
Dólares							130	131
Con fines de Cobertura								
Posición Dólares USD								
Tasa de interés								
Pesos								7,325
Dólares								153

Scotiabank		
Resultados por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 30 de junio 2008)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en valores	(5)	246
Operaciones de reporto	(40)	40
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	134	(254)
Divisas	(46)	252
Otros	13	4
Total	56	288

Scotiabank	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 30 de junio 2008)</i>	
Activo	
Provisiones para obligaciones diversas	258
Otras diferencias temporales	945
Subtotal	1,203
Pasivo	
Actualización de inmuebles	275
Utilidad en valuación a valor razonable	115
Otras diferencias temporales	123
Subtotal	513
Efecto Neto en Diferido	690

Scotiabank Inverlat, S.A.
Calificación de la Cartera Crediticia
Al 30 de Junio de 2008
(cifras en millones de pesos)

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera Hipotecaria de Vivienda	Total Reservas Preventivas
Exceptuada	4,769	-	-	-	-
Calificada					
A1 / A	60,093	90	91	95	276
A2	14,764	140	-	-	140
B1 / B	14,807	449	142	62	653
B2	234	19	-	-	19
B3	161	25	-	-	25
C1 / C	1,373	57	216	133	407
C2	2	1	-	-	1
D	1,427	2	631	383	1,016
E	286	113	134	25	272
Total	97,916	896	1,214	698	2,809
Reservas Constituidas					3,155
Exceso (otras reservas)					(346)

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de junio de 2008.
- La cartera crediticia comercial se califica conforme a la metodología interna para calificar al deudor, autorizada por la CNBV, y en apego a las disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 2 de diciembre de 2005, y para la cartera de menudeo en todos sus productos se utiliza la metodología en las disposiciones antes mencionadas.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas se explica por lo siguiente:

- Reservas para cobertura de intereses vencidos	\$ 42
- Reservas riesgos operativos (buró de crédito)	\$ 36
- Reservas reconocidas por la C.N.B.V.	\$ 44
- Reservas sobrante banco	\$ 6
- Reservas udis fideicomisos	\$ <u>218</u>
	\$ 346
- Las calificaciones A1, B1 y C2 corresponden a cartera comercial y las calificaciones A, B y C corresponden a la cartera de consumo e hipotecaria.

Riesgo de Crédito

Al cierre de junio de 2008, la pérdida esperada sobre la cartera total del Banco fue de \$1,254 millones y la no esperada de \$6,881 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$245,605 millones al cierre del mes de junio, y la exposición promedio del trimestre de abril a junio fue de \$238,164 millones.

Riesgo de Mercado

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

Scotiabank VaR Promedio Diario <i>(millones de pesos)</i>	2T 08
VaR de 1 día 99%	7.1
VaR de 10 días 99%	23.2

El valor en riesgo desglosado por factor de riesgo de Scotiabank al 30 de junio de 2008 es como sigue:

Scotiabank VaR por Factor de Riesgo <i>(millones de pesos)</i>	VaR de 1 día	VaR de 10 días
Factor de Riesgo		
Tasas de Interés	5.6	19.0
Tipo de Cambio	0.9	2.3
Capitales	0.7	2.0
Total no diversificado	7.2	23.3
Efecto de diversificación	(0.1)	(0.1)
Total	7.1	23.2

Nota: El efecto de diversificación se debe principalmente a posiciones cortas en Bonos M

Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo del 1° de abril al 30 de junio de 2008 es como sigue:

Scotiabank Posición Promedio <i>(millones de pesos)</i>	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición	VaR Promedio	Límite de VaR
Banco	157,849	175,542	-	23	120
Mercado de Dinero	30,976	42,148	105,000	10	-
Swaps de Tasas de Interés	102,988	112,875	150,400	5	-
Futuro de Tasas	-	-	-	4	-
Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasa	133,964	155,023	255,400	19	100
Portafolio Accionario	18	41	300	2	23
Forwards de Tipo Cambiario / 1, 2	1,383	1,734	4,000	2	30
Mesa de Cambios / 1, 2	1	6	70	-	20
Opciones de Divisas / 2	-	-	800	-	20
Swaps de Divisas / 2	80	262	1,500	-	20
Mesa de Cambios y Derivados de Divisas	1,464	2,002	6,370	2	30

1/ La posición de Forwards es una posición bruta (largos + cortos) y la de cambios es neta (largos - cortos)

2/ Cifras expresadas en millones de dólares americanos.

Durante el segundo trimestre del 2008, el Banco participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado como MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de Tasas de Interés. Para el mismo período la Institución se abstuvo de negociar Futuros sobre el Dólar. A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados:

Scotiabank <i>(número de contratos)</i>	Posición Promedio	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición
Futuros				
Futuros de TIEE28	64,743		191,950	975,000
Futuros de CETE91	22,328		40,002	50,000
Futuros de BonoM	938		2,600	20,100
Futuros de Tasa /1	88,009		234,552	1,045,100
Futuros de Dólar /1		-	-	10,000

1/ La posición y el límite están en número de contratos operados en MexDer

Al cierre de junio de 2008 la variación en el valor económico estimado es de \$415 millones y la variación estimada en los ingresos financieros de \$190 millones (impactos estimados ante cambios paralelos de 100pb en las tasas).

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

Al cierre de junio de 2008 la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$4,542 millones. Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural del Banco y para su medición de riesgo se consideran las brechas de reprecio, sensibilidad de valor económico y sensibilidad de margen ante cambio de tasas de interés.

Riesgo de Liquidez

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

Límite	Uso <i>(millones de pesos)</i> Junio-2008
Brecha acumulada a dos semanas (MXP+UDIs)	(8,182)
Activos Líquidos	5,378

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

Riesgo Operativo y Legal

El Grupo ha implementado un área de control del riesgo operacional, cuyo mandato es evaluar y determinar los principales riesgos que enfrentan las distintas unidades operativas del Banco, así como la implementación de una base de datos centralizada para el riesgo de los eventos que involucren un riesgo operacional. Durante el periodo de abril a junio de 2008 el Banco registró pérdidas por riesgo operativo de \$8 millones, asimismo los riesgos operativos que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados del Banco suman \$8.3 millones de pesos, y por lo que respecta al riesgo legal \$292 millones de pesos, ambos impactos representan el 1% del Capital Contable de la institución.

Agencias Calificadoras

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

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

Políticas de Dividendos

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

El Consejo de Administración dentro de dicho Programa aprobó que el mencionado dividendo se pague en forma trimestral, tomando como base un rango entre el 20% y el 45% de la utilidad trimestral que apruebe el mismo. Asimismo, dicho Consejo en sus sesiones del 24 de abril, 29 de mayo, 23 de julio, 23 de octubre de 2007, 26 de febrero de 2008 y 29 de abril de 2008, aprobó que el primero, segundo, tercer, cuarto, quinto y sexto pagos parciales se realizarían el 9 de mayo, 11 de junio, 31 de agosto, 30 de noviembre de 2007, 28 de marzo y 30 de mayo de 2008, respectivamente, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Anexo 9 Scotia Casa de Bolsa

Scotia Casa de Bolsa					
Indicadores Financieros					
	2008		2007		
	2T	1T	4T	3T	2T
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.27	1.35	1.31	1.31	1.25
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.27	1.27	1.23	1.23	1.18
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	220.39	211.54	293.57	242.65	300.53
ROE <i>(Resultado neto / capital contable)</i>	7.59	27.30	-1.02	12.34	14.67
ROA <i>(Resultado neto / activos productivos)</i>	2.46	8.53	-0.30	3.81	4.28
Requerimiento de capital / Capital global	23.40	31.08	46.83	30.67	34.51
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	21.62	29.96	19.80	17.93	32.31
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	28.46	45.33	2.00	18.76	24.40
Ingreso neto / Gastos de administración	139.78	182.92	102.40	123.10	132.28
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	71.54	54.67	98.00	81.24	75.60
Resultado neto / Gastos de administración	18.42	64.20	-1.92	25.91	30.20
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	29.34	41.29	67.05	51.51	55.67

Scotia Casa de Bolsa	30 Jun, 2008
Otros Productos y Otros Gastos (neto) <i>(millones de pesos)</i>	
Intereses fondo de reserva	2
Repomo no relacionado con el margen	-
Impuestos a favor	7
Ingresos por arrendamiento	4
Otros	45
Otros Productos y Otros Gastos (neto)	58

Capitalización

Al cierre de junio de 2008 el capital contable total de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,464 millones. El índice de capital para riesgo de crédito y de mercado fue de 23.40%.

Scotia Casa de Bolsa	30 Jun, 2008
Capitalización <i>(millones de pesos)</i>	
Capital contable	1,466
Menos: Inversiones Permanentes	2
Otros Activos	-
Capital básico	1,464
Capital complementario	-
Capital total	1,464

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo (millones de pesos al 30 de junio de 2008)		Activos	Requerimiento de Capital (*)	Activos en riesgo equivalentes
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	70,277	50	624
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a esta	21,333	26	321
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	970	1	11
	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	206	-	-
	Operaciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	970	-	-
	Operaciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	5	-	7
	Operaciones con acciones o sobre acciones	53	50	622
	Total Riesgo Mercado	93,815	127	1,585
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	85	2	26
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	11,897	186	2,330
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	402	27	341
	Total Riesgo Crédito	12,384	215	2,697
	Total Riesgo Crédito y de Mercado	106,199	342	4,282

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	30 Jun 2008 (*)
(2) Capital a activos en riesgo de crédito y mercado	
Capital básico (tier 1)	34.20%
Capital complementario (tier 2)	
Capital total (tier 1 + 2)	34.20%

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

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 30 de junio de 2008)					
Categoría	Mercado de Dinero	Renta Variable	Acciones de Sociedades de Inversión	Títulos Entregados en Garantía	Total
Títulos para Negociar	3,871	298	497	118	4,784
Total	3,871	298	497	118	4,784

Scotia Casa de Bolsa Composición de Operaciones de Reporto (millones de pesos al 30 de junio de 2008)		
	Títulos a Recibir por Reporto	Acreedores por Reporto
Gobierno	32,037	32,058
Bancarios	3,869	3,870
Total	35,906	35,928
	Deudores por Reporto	Títulos a entregar por Reporto
Gobierno	27,806	27,738
Bancarios	99	99
Total	27,905	27,837

Scotia Casas de Bolsa				
Instrumentos Financieros Derivados al 30 de junio de 2008				
<i>(cifras en millones; valores nominales presentados en su moneda origen)</i>				
	Futuros		Opciones	
	Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación:				
Índice	329	329		
Tasa de interés				
Divisas	72	72		

Scotia Casa de Bolsa		
Resultado por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 30 de junio de 2008)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Cartera de Inversiones	8	(26)
Reportos y Mercado de Dinero	45	(13)
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(26)	(10)
Total	27	(49)

Scotia Casa de Bolsa	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 30 de junio de 2008)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	10
Pagos anticipados	13
Inmuebles, mobiliario y equipo	51
Provisiones de gastos	(41)
Interés imputado	(1)
Warrants	(38)
Deducción de PTU	(11)
Opción venta de acciones Indeval	15
Valuación de acciones	58
Efecto neto Diferido	56

Riesgo de Crédito

Al cierre de junio de 2008, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$1 millón y la pérdida no esperada de \$123 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$65,251 millones al cierre de junio y la exposición promedio del trimestre de abril a junio de \$58,151 millones.

Riesgo de Mercado

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

Scotia Casa de Bolsa	
VaR Promedio por Factor de Riesgo	2T 08
<i>(millones de pesos)</i>	
VaR de 1 día 99%	3.7
VaR de 10 días 99%	12.7

El valor en riesgo desglosado por factor de riesgo de Scotia Casa de Bolsa al 30 de junio de 2008 es como sigue:

Scotia Casa de Bolsa VaR Promedio por Factor de Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2008)</i>	VaR 1 día	VaR 10 días
Factor de Riesgo:		
Tasa de interés	3.4	11.9
Capitales	1.9	7.3
Total no diversificado	5.3	19.2
Efecto de diversificación	(1.6)	(6.5)
Total	3.7	12.7

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo del 1° de abril al 30 de junio de 2008, son los siguientes:

Scotia Casa de Bolsa Posición Promedio <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2008)</i>	
Mercado de Dinero	17,129
Capitales	67
Futuros de IPC	206
Opciones de IPC	105
Futuros de Tasas de Interés	-

Nota: La Casa de Bolsa emitió en promedio Warrants sobre IPC por \$2,557 millones en términos del monto notional con un máximo de \$2,683 millones de notional.

Riesgo de Liquidez

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

Límite	Uso <i>(millones de pesos)</i> Junio-2008
Brecha acumulada a dos semanas (MXP+UDIs)	-
Activos Líquidos	1,190

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

Riesgo Operativo y Legal

El Grupo ha implementado un área de control del riesgo operacional, cuyo mandato es evaluar y determinar los principales riesgos que enfrentan las distintas unidades operativas de la Casa de Bolsa, así como la implementación de una base de datos centralizada para el registro de los eventos que involucren un riesgo operacional. Durante el periodo de abril a junio de 2008 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgos operativos por \$472 mil pesos en 205 eventos. Por lo que respecta al riesgo legal, los riesgos operativos identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la institución ascienden a \$7 millones de pesos.

Anexo 10

Administración Integral de Riesgos

El objetivo fundamental del Grupo es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La responsabilidad del establecimiento de las políticas de administración de riesgos del Grupo y del nivel global de riesgo que éste debe asumir compete al Consejo de Administración.

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

El Consejo de Administración debe aprobar por lo menos una vez al año, las políticas y procedimientos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo.. Asimismo, el Consejo de Administración delega en el Comité de Riesgos y en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas. La responsabilidad de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos en los riesgos de mercado y liquidez es delegada al Comité de Activos-Pasivos y de Riesgos (CAPA).

La UAIR cuenta con políticas para informar y corregir las desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración.

Riesgo de Crédito

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

Procesos de Crédito:

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

monto de la operación, tipo de acreditado y destino de los recursos.

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

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

Concentraciones de riesgo crediticio:

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

Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios:

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

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

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

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

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

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

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

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

Descripción de cada nivel de riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo Moderado Alto: Acreditados que enfrentan ligera reducción de utilidades; pero cuentan con buen potencial para superarlo con éxito; su flujo de efectivo operativo está en punto de equilibrio y es suficiente para cubrir

oportunamente sus obligaciones de deuda, pero con cierta tendencia a la baja. Su administración presenta resultados operativos y perspectivas de largo plazo mixtos. El entorno de su industria refleja cierta debilidad en crecimiento.

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

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

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

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

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

Alto Deterioro: Acreditados con deterioro financiero claramente identificado que pone en riesgo el cumplimiento

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

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

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

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

El banco ha implementado, y adaptado a las condiciones de México, la metodología de CreditMetrics® para la medición y control del riesgo de crédito de los diferentes segmentos de su portafolio. Esta metodología permite la estimación de las pérdidas esperadas y no esperadas a partir de medidas de probabilidad de ocurrencia de los eventos crediticios (matrices de transición). Para la determinación de la pérdida no esperada (Credit VaR) se utiliza un nivel de confianza de 99.75 % y un horizonte de un año. Para medir el efecto de la concentración en el portafolio de créditos comerciales se utiliza la correlación de los distintos sectores económicos. Para portafolios de menudeo (Tarjeta de crédito, préstamos personales e hipotecario) se utilizan supuestos de correlación constante acordes a prácticas internacionales. Adicionalmente, en forma regular se llevan a cabo pruebas de impacto bajo condiciones extremas tanto para la pérdida esperada como para la no esperada.

Cultura de crédito

A efectos de crear y fomentar la cultura de crédito, el Grupo Financiero cuenta con programas permanentes de capacitación difundidos al personal que interviene en los procesos de originación y autorización de crédito, entre los que se destaca un programa obligatorio de

perfeccionamiento en banca comercial, a través del cual se proporcionan herramientas de apoyo para el análisis y evaluación de riesgo crediticio, así como talleres de toma de decisiones.

Implementación de los criterios prudenciales en materia de crédito:

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

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

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

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

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

Para medir el efecto de la concentración en el portafolio de créditos comerciales se utiliza la correlación entre los distintos sectores económicos. Para portafolios de menudeo (tarjeta de crédito, préstamos personales e hipotecario) se utilizan supuestos de correlación constante acordes a prácticas internacionales.

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

Riesgo de Mercado

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

El CAPA revisa semanalmente las diversas actividades que exponen al Grupo al riesgo de mercado y enfocándose en la gestión de los activos y pasivos contenidos en el balance general consolidado.

El Grupo recurre a los productos derivados para controlar el riesgo de mercado que se deriva de sus actividades de captación de fondos e inversión, así como para reducir el costo de su fondeo. Para controlar el riesgo de tasas de interés en sus actividades de préstamos a tasa fija, se recurre a los intercambios (swaps) de tasas de interés y a los futuros y contratos adelantados de tasa de interés. Los contratos adelantados de divisas se emplean para controlar el riesgo cambiario.

Administración del riesgo de mercado en actividades de negociación

El portafolio de instrumentos para negociación (renta fija, variable y derivados) se valúa a mercado diariamente.

El Grupo aplica una serie de metodologías 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.

La estructura de límites contempla montos volumétricos o notacionales de valor en riesgo, de “stop loss”, de diversificación, límites de “stress”, de máximo plazo, de bursatilidad, de metales, entre otros.

El valor en riesgo (VaR), constituye un estimado de la pérdida de valor potencial, en función a un determinado nivel de confianza estadística y en un período de tiempo (horizonte observado), bajo condiciones normales de mercado. Mediante el uso del sistema Risk Watch desarrollado por la empresa Algorithmics, todos los días 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 usa como referencia un 99% de nivel de confianza y 1 y 10 días en el periodo observado (“holding period”). Lo anterior con el propósito de hacer homogénea la metodología de medición con BNS.

Mensualmente se realizan pruebas bajo condiciones extremas (“stress testing”) con el objeto de determinar la exposición al riesgo considerando grandes fluctuaciones anormales en los precios de mercado (cambios en la volatilidad y correlaciones entre factores de riesgo). El Comité de Riesgos ha aprobado los límites y escenarios de “stress”.

Administración del riesgo de mercado en actividades crediticias y de fondeo

El riesgo de tasas de interés, que se deriva de las actividades crediticias y de fondeo, se evalúa semanalmente mediante el análisis de las brechas de tasas de interés derivadas de las actividades de captación de fondos y de inversión.

Tratamiento del riesgo de mercado aplicado a títulos disponibles para la venta

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

Riesgo de Liquidez

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

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

Riesgo Operativo

El Riesgo Operativo es un riesgo no discrecional que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

El Grupo ha implementado políticas y procedimientos que le permiten tener un adecuado proceso de gestión del riesgo operativo, mismos que a continuación se detallan:

Políticas para la Gestión de Riesgo Operativo

Tienen como propósito principal fomentar la cultura de administración de riesgos en particular la del Riesgo Operativo, así como identificar, medir, monitorear, limitar, controlar y divulgar los riesgos operativos inherentes a sus actividades diarias.

Manual para la Recolección y Clasificación de Datos de Riesgo Operativo

Define los requerimientos para reportar la información que soporte los procesos de medición, así como el alcance del proceso de recolección de información, las funciones y responsabilidades de las unidades de negocio para recolectar y reportar los datos de pérdida, y los requerimientos específicos de esta.

Niveles de Tolerancia de Riesgo Operativo

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

Indicadores Clave de Riesgo (KRI)

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

Modelo de Estimación de Pérdidas de Riesgo Legal

el Grupo cuenta con una metodología de estimación de pérdidas esperadas y no esperadas de riesgo legal, a través de la cual se estiman las probables pérdidas como consecuencia de un resultado adverso de sus juicios en proceso, dicha metodología esta basada en la experiencia de pérdidas de ejercicios anteriores, con las que mediante un análisis estadístico de severidad y ocurrencia, se determina la probabilidad de pérdida de los asuntos legales en curso.

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

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

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

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

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

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

Anexo 11

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

Presidente
Peter Christopher Cardinal

Vicepresidente
Carlos Muriel Vázquez

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

Miembros Propietarios	Miembros Suplentes
<u>Consejeros Independientes</u> Thomas Heather Rodríguez	Javier Pérez Rocha
<u>Consejeros</u> Carlos Muriel Vázquez Pedro Sáez Pueyo Peter Christopher Cardinal Anatol von Hahn	Federico Santacruz González Raúl Fernández -Briseño Gonzalo Rojas Ramos Pablo Aspe Poniatowski
<u>Consejero Funcionarios</u> Nicole Reich De Polignac	José del Águila Ferrer

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

<u>Consejeros Independientes</u> Patricio Treviño Westendarp Roberto Hemuda Debs	Pablo Pérezalonso Eguía Eduardo Trigueros Gaissman
<u>Consejeros</u> Juan Manuel Gómez Chávez	Sergio Eduardo Contreras Pérez
<u>Consejeros Funcionarios</u> Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini Felipe de Yturbe Bernal	Francisco Javier Ortiz de la Peña Pérez Alberto Miranda Mijares

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

	<u>Comisarios</u>
Guillermo García-Naranjo Álvarez	Mauricio Villanueva Cruz

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

George Macrae Scanlan	Alejandro de Alba Mora
Secretario Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini	Prosecretario Mónica Cardoso Velázquez

El monto global que percibieron el conjunto de Consejeros, por asistencia al Consejo de Administración y Comités, al 30 de junio de 2008 llegó a \$1.2 millones de pesos.

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

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTOR GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL FINANZAS
Y ADMINISTRACIÓN

KEN PFLUGFELDER
DIRECTOR DIVISIONAL
AUDITORÍA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD
GRUPO