

Grupo Scotiabank reporta resultados del segundo trimestre

México D.F., a 31 de Julio de 2009 – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del segundo trimestre de 2009. La utilidad neta consolidada fue de \$372 millones, comparada con \$798 millones del mismo periodo del año pasado. El sólido crecimiento en el margen financiero, los depósitos y una menor tasa efectiva de impuestos, fueron mas que compensados por la pérdida parcial de la venta de la cartera de tarjeta de crédito (ver nota de eventos relevantes); así como mayores provisiones. Al excluir las partidas extraordinarias en ambos periodos, la utilidad después de impuestos permaneció relativamente estable.

El margen financiero mostró un crecimiento de \$314 millones ó 16% respecto al mismo periodo del año pasado, debido al sólido incremento en hipotecas que aumentaron 15%. Los depósitos a la vista y ahorro se incrementaron 14%, alcanzando \$53 mil millones lo cual refleja el esfuerzo continuo del Banco por hacer crecer su base de depósitos, apoyado con productos innovadores y la alta calidad en el servicio al cliente. Otros ingresos mostraron una baja de \$736 millones ó 40%, debido principalmente al impacto por la venta de cartera mencionada anteriormente y al ingreso no recurrente proveniente de la ganancia por la Oferta Pública Inicial de la Bolsa Mexicana de Valores (IPO por sus siglas en inglés), registrado el año pasado.

Los gastos tuvieron un ligero crecimiento de 2%, como resultado del continuo enfoque en el control de costos. La estimación preventiva para riesgos crediticios aumentó \$190 millones ó 38% respecto al mismo periodo del año pasado, sin embargo ha disminuido por dos trimestres consecutivos debido a la administración proactiva de los portafolios de crédito.

El índice de capital del Banco se ubicó en 16%, lo que permite alcanzar las iniciativas de crecimiento estratégico del Grupo. El ROE fue del 6% debido en parte, al sólido nivel de capital del Grupo y la pérdida en venta de cartera mencionada anteriormente.

“Los resultados del segundo trimestre reflejan el incremento en nuestra posición de mercado, tanto en préstamos como en depósitos; así como el enfoque en la calidad de los activos y el crecimiento de pasivos de bajo costo, en un entorno de grandes desafíos.

Continuaremos manteniendo un firme control de gastos; así mismo, estamos comenzando a ver muestras de mejoras en nuestro portafolio de menudeo. No obstante que los desafíos continuarán por el resto del año, confiamos que nuestro Grupo esta bien posicionado para cuando la recuperación comience”, dijo Nicole Reich De Polignac, Presidenta y Directora General de Grupo Scotiabank.

Resultados del segundo trimestre, comparados con el mismo periodo del año anterior:

- Los ingresos alcanzaron \$3,363 millones, respecto a \$3,785 millones.
- La utilidad neta fue de \$372 millones, respecto a \$798 millones.
- Un índice de productividad de 61.2%*, respecto a 59.5%
- El índice de capital neto fue de 16.0% respecto al 17.5%

Scotiabank México - Indicadores financieros y operacionales seleccionados:

1 CRECIMIENTO CONTINUO:

- La cartera hipotecaria 15% arriba
- Los depósitos vista y ahorro crecieron 14%

2 RAZONABLE MANEJO EN EL RIESGO DE CRÉDITO:

- El índice de morosidad fue del 4.3%
- La estimación preventiva para riesgos crediticios fue 97% de la cartera vencida

3 EFICIENCIA:

- El índice de productividad del banco se ubicó en 59.7%*

*Sin incluir el impacto de la venta de cartera de tarjeta de crédito.

ASPECTOS RELEVANTES

Eventos relevantes:

El 23 de abril de 2009, Scotiabank México vendió a una sociedad financiera de objeto múltiple regulada ("SOFOM") relacionada una porción de su portafolio de tarjeta de crédito cuyo valor en libros fue \$806 millones. Scotiabank México proporcionará servicios de administración, bajo un contrato de servicios con dicha entidad. La pérdida neta producto de esta venta reconocida este trimestre fue de \$371 millones, antes de impuestos.

De acuerdo a las políticas contables regulatorias, los resultados de este trimestre reflejan las nuevas reglas de revelación emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), las cuales serán mencionadas dentro de este documento. Para efectos de comparabilidad las cifras de periodos anteriores han sido reclasificadas.

Aspectos relevantes no financieros:

Grupo Scotiabank ocupó el lugar No. 7 dentro del ranking elaborado por "Top Companies" en México. Por segundo año consecutivo, Scotiabank fue el único Grupo Financiero dentro de los primeros 10 lugares.

Scotia Capital fue reconocido como un participante clave en el mercado al obtener el primer lugar en bursatilización de activos (ABS) en America Latina y cuarto lugar como emisor de deuda en México de acuerdo a las publicaciones de "Latin Finance" y "Bloomberg" respectivamente.

Scotia Fondos recibió tres reconocimientos de "Fund Pro Platinum" por el desempeño de Scotia G – Deuda a corto plazo, Scotia G – Deuda a corto plazo, No Contribuyente y Scotia 7 – Acciones México Indizados. Scotia Fondos, alcanzó su tope histórico de \$50,000 millones en la administración de activos.

Scotiabank obtuvo de JP Morgan, por cuarto año consecutivo, el reconocimiento a la calidad "2008 JP Morgan Chase Quality Recognition Award", por la alta calidad en operación en transferencias y órdenes de pago internacionales.

La CONDUSEF reconoció a Scotiabank México con el primer lugar en cuentas de cheques y con el segundo lugar en tarjetas de crédito, por la calidad de la información en los contratos, estados de cuenta y publicidad que proporciona a sus clientes.

ASPECTOS RELEVANTES

Grupo Scotiabank Información Condensada	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2009	30 Jun, 2008	30 Jun, 2009	31 Mar, 2009	30 Jun, 2008
<i>Resultados (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Scotiabank México	807	1,719	359	448	758
Compañía controladora y otras subsidiarias	53	126	13	40	40
Total Grupo	860	1,845	372	488	798
ROE	7%	15%	6%	7%	13%

Grupo Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultados	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2009	30 Jun, 2008	30 Jun, 2009	31 Mar, 2009	30 Jun, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Margen financiero	4,738	4,191	2,259	2,479	1,945
Otros Ingresos	2,639	3,529	1,104	1,535	1,840
Ingresos	7,377	7,720	3,363	4,014	3,785
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,723)	(1,203)	(687)	(1,036)	(497)
Total de Ingresos	5,654	6,517	2,676	2,978	3,288
Gastos de Administración	(4,430)	(4,174)	(2,216)	(2,214)	(2,180)
Utilidad antes de impuestos	1,224	2,343	460	764	1,108
Impuestos a la utilidad	(363)	(541)	(72)	(291)	(338)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	(1)	43	(16)	15	28
Utilidad después de Impuestos a la utilidad	860	1,845	372	488	798

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

En México Grupo Scotiabank es uno de los principales grupos financieros, con 661 sucursales y 1,471 cajeros automáticos en todo el país. Emplea a casi 9,282 personas en sus principales filiales: Scotiabank México, Scotia Fondos, Scotia Casa de Bolsa y Scotia Afore. Juntas, estas empresas, ofrecen una gama de productos y servicios financieros a sus clientes desde personas físicas y pequeñas empresas, hasta las más sofisticadas corporaciones multinacionales.

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

Grupo Scotiabank Tenencia Accionaria		
	Scotiabank Mexico	99.9999%
	Scotia Casa de Bolsa	99.9864%
	Scotia Fondos	99.9999%
	Scotia Afore	99.9999%

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

31 de Julio de 2009

Scotiabank México

En el segundo trimestre de 2009 los ingresos totales fueron de \$2,447 millones, una disminución de \$556 millones ó 19% respecto al mismo periodo del año anterior y \$305 millones ó 11% respecto al trimestre pasado. Esta baja se debió principalmente a la pérdida por la venta parcial, este trimestre, de cartera de tarjeta de crédito del Banco y por el ingreso no recurrente registrado el año pasado por la ganancia del IPO de la BMV. Sin incluir estas partidas el total de ingresos hubiera permanecido relativamente sin cambios, respecto al mismo periodo del año pasado. La baja trimestral se debió en su totalidad a la venta de cartera arriba mencionada.

La utilidad trimestral antes de impuestos, fue de \$420 millones, \$572 millones inferior del mismo periodo del año pasado. Esta disminución se debió principalmente a un mayor margen financiero que fue más que compensado con las partidas no recurrentes descritas previamente y a una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios. La baja de \$275 millones respecto al trimestre pasado se debió principalmente a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, la cual fue más que compensada por el resultado de la venta de cartera así como un menor margen financiero.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$359 millones, comparada con \$758 millones del mismo periodo del año pasado y \$448 millones del trimestre anterior. Ambas disminuciones se debieron principalmente a las partidas no recurrentes descritas anteriormente.

Al 30 de junio de 2009, la utilidad después de impuestos fue de \$807 millones, comparada con \$1,719 millones el mismo periodo del año pasado. La baja se debió principalmente a que el mayor margen financiero, fue más que compensado con las partidas no recurrentes, una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios y una mayor tasa efectiva de impuestos.

Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultados	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2009	30 Jun, 2008	30 Jun, 2009	31 Mar, 2009	30 Jun, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Ingresos por intereses	8,144	8,359	3,577	4,567	3,957
Gastos por intereses	(3,546)	(4,311)	(1,385)	(2,161)	(2,080)
Margen financiero	4,598	4,048	2,192	2,406	1,877
Otros ingresos	2,324	3,120	942	1,382	1,623
Ingresos	6,922	7,168	3,134	3,788	3,500
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,723)	(1,203)	(687)	(1,036)	(497)
Total ingresos	5,199	5,965	2,447	2,752	3,003
Gastos de administración	(4,084)	(3,846)	(2,027)	(2,057)	(2,011)
Utilidad antes de impuestos	1,115	2,119	420	695	992
Impuestos	(306)	(441)	(44)	(262)	(264)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	(2)	41	(17)	15	30
Utilidad después de impuestos	807	1,719	359	448	758

Margen financiero

En el segundo trimestre de 2009 el margen financiero fue de \$2,192 millones, superior en \$315 millones ó 17% respecto al mismo trimestre del año pasado, pero \$214 millones ó 9% por debajo del trimestre anterior. El incremento respecto al año pasado se debió principalmente al sólido crecimiento de la cartera de crédito hipotecaria y el continuo crecimiento en la base de depósitos de bajo costo. La baja respecto al trimestre pasado se debió en su mayoría a menores volúmenes de préstamos y a una disminución en las tasas de interés de mercado.

Al 30 de junio de 2009 el margen financiero alcanzó los \$4,598 millones, un incremento de \$550 millones ó 14% respecto al mismo periodo del año pasado. El incremento anual se debió principalmente al crecimiento en la cartera hipotecaria, así como al continuo crecimiento de los depósitos de bajo costo.

El margen financiero continuó afectado por el costo de fondeo de algunas inversiones (clasificadas en Otros activos), cuyos ingresos se reconocen en Otros productos y gastos netos.

Considerando el costo mezcla de fondeo, el margen de interés neto de los activos productivos fue:

Scotiabank Análisis Margen Financiero (Promedio anual en millones de pesos)	6 meses			
	30 Junio, 2009		30 Junio, 2008	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	19,941	1.5%	19,470	2.6%
Valores	13,811	3.5%	13,374	4.7%
Cartera neta*	93,646	8.6%	88,939	8.1%

Note: De acuerdo a las políticas contables regulatorias, a partir de este trimestre los ingresos de ciertos derivados de cobertura han sido reclasificados de otros ingresos (en resultados por intermediación) al margen financiero. Los periodos anteriores han sido reclasificados para efectos de comparabilidad.

Otros ingresos

Scotiabank Otros ingresos (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2009	30 Jun, 2008	30 Jun, 2009	31 Mar, 2009	30 Jun, 2008
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	1,015	1,018	472	543	533
Resultados por intermediación	486	548	261	225	384
Otros productos y gastos (neto)	1,006	1,203	482	524	594
Otros ingresos/egresos de la operación	(183)	351	(273)	90	112
Total de Otros ingresos	2,324	3,120	942	1,382	1,623

Note: De acuerdo a las políticas contables regulatorias, a partir de este trimestre se ha incluido una nueva categoría dentro del rubro de otros ingresos (Otros ingresos/egresos de la operación). Esta categoría agrupa principalmente recuperaciones de cartera, ganancia / pérdida por cesión de cartera de crédito, resultado neto por venta de bienes adjudicados y donativos, los cuales eran reportados anteriormente en Otros productos y gastos (neto). Adicionalmente, los ingresos de ciertos derivados de cobertura han sido reclasificados de otros ingresos (en resultados por intermediación) al margen financiero. Los periodos anteriores han sido reclasificados para efectos de comparabilidad.

Este trimestre el total de otros ingresos se ubicó en \$942 millones, \$681 millones ó 42% inferior al mismo periodo del año pasado. Esta disminución se debió en su mayoría al ingreso no recurrente proveniente de la ganancia por el IPO de la BMV reconocida el año pasado (en Otros productos y gastos (neto)), y a la pérdida por la venta de una porción de la cartera de tarjeta de crédito registrada este trimestre (en Otros ingresos/egresos de la operación).

Comparado con el trimestre anterior los otros ingresos disminuyeron \$440 millones, debido principalmente a la pérdida por la venta de cartera mencionada, menores comisiones por tarjeta de crédito (en comisiones y tarifas netas) y mayores provisiones (en Otros productos y gastos netos).

Al 30 de junio de 2009 el total de Otros ingresos fue \$2,324 millones, una disminución de \$796 millones respecto al mismo periodo del año anterior. La baja se debió en su mayoría a la pérdida por venta de cartera mencionada anteriormente (en Otros ingresos/egresos de la operación) y al ingreso reconocido de la ganancia por el IPO el año pasado (en Otros productos y gastos netos).

Scotiabank Comisiones y tarifas (netas)	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2009	30 Jun, 2008	30 Jun, 2009	31 Mar, 2009	30 Jun, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Comisiones de crédito	55	77	27	28	28
Manejo de cuenta	127	142	64	63	72
Tarjeta de crédito	335	418	156	179	224
Actividades fiduciarias	121	112	60	61	56
Servicios de banca electrónica	150	123	79	71	70
Otras	227	146	86	141	83
Total de comisiones y tarifas (netas)	1,015	1,018	472	543	533

Este trimestre las comisiones y tarifas netas ascendieron a \$472 millones, una disminución de \$61 millones ó 11% respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a menores comisiones de tarjeta de crédito. La baja de \$71 millones ó 13% respecto al trimestre pasado, se debió principalmente a mayores comisiones por créditos sindicados y comisiones de tarjeta de crédito el trimestre pasado.

Al cierre de junio de 2009, el total de las comisiones y tarifas netas permaneció relativamente sin cambios.

Scotiabank Otros productos y gastos (netos)	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2009	30 Jun, 2008	30 Jun, 2009	31 Mar, 2009	30 Jun, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Recuperaciones	361	444	171	190	135
Otros productos (netos)	678	820	343	335	508
Ingresos por arrendamiento	27	22	13	14	8
Castigos y quebrantos	(60)	(83)	(45)	(15)	(57)
Total de otros productos y gastos (netos)	1,006	1,203	482	524	594

Durante este trimestre otros productos y gastos netos ascendieron a \$482 millones, una baja de \$112 millones ó 19% respecto al mismo trimestre del año pasado. Esta disminución se debió en su mayoría al ingreso proveniente de la ganancia por el IPO de la BMV registrada en junio de 2008 (en Otros productos netos), parcialmente compensada con mayores recuperaciones e ingresos por seguros. Respecto al trimestre pasado, la baja de \$42 millones se debió principalmente a menores recuperaciones y mayores provisiones (en castigos y quebrantos).

Al 30 de junio de 2009, el total de otros productos y gastos neto fue de \$1,006 millones, una baja anual de \$197 millones ó 16%, respecto al mismo periodo del año pasado. La disminución anual se debió principalmente al ingreso proveniente de la ganancia por el IPO, mencionado anteriormente (en otros productos netos).

Scotiabank Otros ingresos y egresos de la operación	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2009	30 Jun, 2008	30 Jun, 2009	31 Mar, 2009	30 Jun, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Recuperación de cartera	178	362	88	90	129
Ganancia / Pérdida por cesión de cartera de crédito	(371)	-	(371)	-	-
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	24	(1)	18	6	(13)
Otros	(14)	(10)	(8)	(6)	(4)
Total otros ingresos y egresos de la operación	(183)	351	(273)	90	112

Este trimestre los Otros ingresos/egresos de la operación mostraron un resultado negativo de \$273 millones, una disminución de \$385 millones respecto al mismo trimestre del año pasado, y \$363 millones respecto al trimestre anterior. Ambas disminuciones se debieron principalmente a la pérdida por la venta parcial de cartera de tarjeta de crédito por \$371 millones registrada este trimestre.

Al 30 de junio de 2009 los otros ingresos/egresos de la operación mostraron un resultado negativo de \$183 millones, una baja de \$534 millones respecto al mismo periodo del año pasado. Esta disminución se debió a mayores ingresos por la venta de bienes adjudicados, que fueron más que compensados con menores recuperaciones de cartera y con la pérdida por la venta parcial de cartera de tarjeta de crédito, registrada este año.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Scotiabank	6 meses		3 meses		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)					
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	30 Jun, 2009	30 Jun, 2008	30 Jun, 2009	31 Mar, 2009	30 Jun, 2008
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,723)	(1,203)	(687)	(1,036)	(497)
Recuperación de cartera (en Otros ingresos/egresos de la operación)	178	362	88	90	129
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)	(1,545)	(841)	(599)	(946)	(368)

Nota: De acuerdo a las políticas contables regulatorias, a partir de este trimestre las recuperaciones de cartera de crédito se presentan en "Otros ingresos/egresos de la operación" y no se aplican contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. Considerando que la estimación preventiva para riesgos crediticios y las recuperaciones están directamente relacionadas y con la finalidad de presentar un comparativo bajo las mismas bases, en el cuadro anterior se presenta el impacto neto entre la estimación preventiva para riesgos crediticios y las recuperaciones de cartera.

Este trimestre la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones ascendió a \$599 millones, superior en \$231 millones respecto al mismo trimestre del año pasado. Sin incluir las recuperaciones, la estimación preventiva para riesgos crediticios fue de \$687 millones, un incremento de \$190 millones respecto al mismo trimestre del año pasado. Este incremento se debió a un mayor deterioro en la cartera de menudeo, principalmente en hipotecas así como una mayor liberación de provisiones de cartera comercial, en el trimestre comparativo.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones disminuyó \$347 millones respecto al trimestre pasado ó \$349 millones sin incluir las recuperaciones. La disminución se debió a menores provisiones de menudeo en todos los productos, derivados de la implementación de un programa de reestructuración y apoyo y a la liberación de las provisiones de cartera comercial ya no requeridas este trimestre.

Al cierre de junio de 2009 la estimación preventiva para riesgos crediticios neta aumentó \$704 millones, debido a un mayor deterioro en la cartera de menudeo y menores recuperaciones.

Como respuesta al entorno económico actual, el banco continúa administrando de manera proactiva su cartera de crédito a través del apoyo directo a sus clientes en el manejo de su capacidad de endeudamiento y pago.

Gastos de Administración y promoción

Este trimestre el índice de productividad (ver nota ¹) que mide la eficiencia operativa fue 67.0%. El impacto negativo que refleja el indicador se debe a menores ingresos, derivados de la aplicación de la pérdida por la venta parcial de cartera de tarjeta de crédito. Sin incluir este impacto, el índice de productividad de este trimestre hubiera permanecido relativamente sin cambios respecto al mismo trimestre del año pasado y 3.9% arriba respecto al trimestre anterior. Al 30 de junio de 2009 el índice de productividad del banco, sin incluir la pérdida por la venta de cartera, fue 57.7%, ligeramente superior respecto del 56.7% registrado el mismo periodo del año pasado.

Nota 1: Gastos de administración y operación y PTU como porcentaje de la suma de ingresos financieros y otros ingresos netos (sin incluir recuperaciones de cartera). Un menor índice implica mejora en la productividad.

Scotiabank Gastos de Administración y Operación <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2009	30 Jun, 2008	30 Jun, 2009	31 Mar, 2009	30 Jun, 2008
Gastos de personal	(1,895)	(1,803)	(909)	(986)	(927)
Gastos de operación	(2,189)	(2,043)	(1,118)	(1,071)	(1,084)
Total de gastos de administración y operación	(4,084)	(3,846)	(2,027)	(2,057)	(2,011)

Note: De acuerdo a las políticas contables regulatorias, a partir de este trimestre, la PTU (Participación de los Trabajadores en las Utilidades de la empresa) esta incluida dentro de los gastos de personal. Los periodos previos han sido reclasificados para efectos de comparabilidad.

Este trimestre el total de gastos de administración y promoción ascendió a \$2,027 millones, relativamente estable respecto al mismo periodo del año pasado y respecto al trimestre anterior.

Comparado con el mismo periodo del año pasado los gastos de personal disminuyeron \$18 millones ó 2%, debido a mayores gastos derivados de la puesta en marcha del programa de expansión de sucursales del banco, que fueron más que compensados por una menor PTU. En el mismo periodo, los gastos de operación aumentaron \$34 millones ó 3% debido principalmente a mayores aportaciones al IPAB y gastos de depreciación, parcialmente compensados con menores gastos de publicidad.

Este trimestre, los gastos de personal ascendieron a \$909 millones, una baja de \$77 millones ú 8% respecto al trimestre anterior, debido principalmente al control en la planta de personal y a una menor PTU. Los gastos de operación aumentaron \$47 millones ó 4% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a mayores honorarios y gastos por rentas.

En el año, los gastos de administración y operación se ubicaron en \$4,084 millones, un incremento anual de \$238 millones ó 6%. Los gastos de operación fueron el factor principal de este aumento, debido a menores gastos de publicidad, que fueron más que compensados con mayores honorarios, aportaciones al IPAB y gastos por rentas.

Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas

La participación en el resultado de subsidiarias y asociadas presentó un resultado negativo de \$17 millones este trimestre, una baja de \$47 millones respecto al mismo trimestre del año pasado y \$32 millones respecto al trimestre anterior. La disminución se debió a menores ingresos de una compañía asociada.

Al 30 de junio de 2009 la participación en el resultado de subsidiarias y asociadas disminuyó \$43 millones, debido principalmente a mayores ingresos en una de las compañías asociadas del banco el año pasado.

Impuestos

Scotiabank Impuestos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Jun, 2009	30 Jun, 2008	30 Jun, 2009	31 Mar, 2009	30 Jun, 2008
Impuesto a la utilidad causado	(374)	(473)	(91)	(283)	(245)
Impuesto a la utilidad diferido	68	32	47	21	(19)
Total de impuestos	(306)	(441)	(44)	(262)	(264)

Nota: De acuerdo a las políticas contables regulatorias, a partir de este trimestre, la PTU se incluye en gastos de personal. Los periodos anteriores han sido reclasificados para efectos de comparabilidad.

En el trimestre el total de impuestos fue de \$44 millones, una baja de \$220 millones respecto al mismo trimestre del año pasado y \$218 millones respecto al trimestre anterior. La disminución se debió en su mayoría a menores ingresos registrados en el trimestre, al desfase en la deducibilidad de provisiones para efectos fiscales y a la aplicación favorable de diferencias temporales.

En el año, el total de impuestos disminuyó \$135 millones. La baja se debió a menores ingresos.

Balance General

Al 30 de junio de 2009 el total de activos del banco se ubicó en \$151,524 millones, un crecimiento anual de \$11,986 millones ó 9%. El incremento se debió principalmente al sólido crecimiento en la cartera hipotecaria, así como a mayores títulos adquiridos en fideicomiso bajo un programa de inversión vigente (en Otros activos). Comparativamente con el trimestre anterior, el total de activos disminuyó \$1,755 millones ó 1%. La baja se debió principalmente a una menor posición en inversiones en valores este trimestre.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Junio, 2009	31 Marzo, 2009	30 Junio, 2008
Caja, bancos y valores	40,067	41,527	33,865
Cartera vigente	93,221	93,872	91,682
Cartera vencida	4,175	4,065	2,681
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,039)	(4,252)	(3,155)
Otros activos	18,100	18,067	14,465
Activo total	151,524	153,279	139,538
Depósitos	105,167	108,816	104,416
Préstamos bancarios	6,052	4,755	3,579
Otros pasivos	16,089	15,860	7,623
Capital	24,216	23,848	23,920
Total Pasivo y Capital	151,524	153,279	139,538

Nota: De acuerdo a las políticas contables regulatorias, a partir de este trimestre, se han reclasificado los conceptos correspondientes a inversiones en valores y operaciones de reporto. Anteriormente la obligación de cumplimiento por los títulos entregados o a recibir, se presentaban compensados en el balance. Actualmente estas posiciones no se compensan. Las cifras de marzo de 2009, han sido reclasificadas para efectos de comparabilidad.

Cartera Vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Junio, 2009	31 Marzo, 2009	30 Junio, 2008
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	17,971	19,042	19,988
Créditos a la vivienda	35,011	33,925	30,420
Total de préstamos personales	52,982	52,967	50,408
Actividad empresarial o comercial	32,216	33,545	29,192
Entidades financieras	3,675	2,530	3,657
Entidades gubernamentales	4,348	4,830	8,425
Total préstamos comerciales	40,239	40,905	41,274
Total cartera vigente	93,221	93,872	91,682

La cartera de crédito al menudeo mostró un incremento anual de \$2,574 millones ó 5%. El crecimiento proviene principalmente de los créditos hipotecarios los cuales aumentaron \$4,591 millones ó 15% en el año y \$1,086 millones ó 3% en el trimestre. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por la venta de una porción de la cartera de tarjeta de crédito así como menores préstamos personales en el trimestre, comparativamente en ambos periodos.

El total de préstamos comerciales, de entidades financieras y de gobierno disminuyó \$1,035 millones ó 3% en el año y \$666 millones ó 2% en el trimestre. La baja anual fue impulsada por un aumento de \$3,024 ó 10% en los créditos comerciales, que fue más que compensado con la bursatilización por \$4.3 mil millones en octubre de 2008 proveniente de un crédito al gobierno. La disminución respecto al trimestre pasado se debió principalmente al prepago de créditos comerciales.

Cartera vencida

Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Junio, 2009	31 Marzo, 2009	30 Junio, 2008
Cartera vencida	4,175	4,065	2,681
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,039)	(4,252)	(3,155)
Cartera vencida neta	136	(187)	(474)
Cartera vencida bruta a cartera total	4.3%	4.2%	2.8%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	97%	105%	118%

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$4,175 millones, un incremento anual de \$1,494 millones ó 56% y trimestral de \$110 millones ó 3%. El incremento anual se debió a un aumento en la morosidad de la cartera de menudeo, principalmente en hipotecas y a un crédito comercial. El aumento respecto al trimestre pasado se debió en su mayoría a la clasificación del crédito comercial previamente mencionado.

La estimación preventiva para riesgos crediticios aumentó \$884 millones en el año y disminuyó \$213 millones en el trimestre. El incremento anual se debió a una mayor morosidad en la cartera de menudeo. La disminución respecto al trimestre pasado se debió principalmente a un menor requerimiento de reservas para la cartera de comercial y menudeo.

El nivel de reservas como porcentaje de cartera vencida fue de 97% al cierre de junio de 2009, abajo respecto al 118% del año pasado, debido a un aumento en la morosidad de la cartera de menudeo y a un crédito comercial que fue clasificado a cartera vencida este trimestre. La estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de la cartera vencida fue de 105% el trimestre pasado.

Al 30 de junio de 2009, la cartera de crédito vencida representó el 4.3% de la cartera total; comparado con el 2.8% del año pasado y 4.2% del trimestre anterior. Estos incrementos reflejan el entorno económico actual y sus efectos en el portafolio de menudeo del Banco, la clasificación de un crédito comercial a cartera vencida este trimestre; así como la venta de una porción de cartera de tarjeta de crédito de \$806 millones.

Depósitos

Scotiabank – Depósitos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Junio, 2009	31 Marzo, 2009	30 Junio, 2008
Total depósitos vista y ahorro	53,435	52,330	46,948
Público en general	47,378	50,199	51,146
Mercado de dinero	140	2,058	103
Total depósitos a plazo	47,518	52,257	51,249
Títulos de crédito emitidos	4,214	4,229	6,219
Total de depósitos	105,167	108,816	104,416

Al 30 de junio de 2009, los depósitos a la vista y ahorro alcanzaron \$53,435 millones, un incremento anual de \$6,487 millones ó 14% y trimestral de \$1,105 millones ó 2%. Estos incrementos reflejan el esfuerzo del banco por hacer crecer su base de depósitos de bajo costo, apoyado con productos innovadores y una alta calidad en el servicio al cliente.

Los depósitos a plazo disminuyeron \$3,731 millones ó 7% en el año, y \$4,739 millones ó 9% en el trimestre. La disminución anual se debió principalmente a vencimientos de diversos depósitos de alto costo. La baja trimestral se concentró principalmente en los depósitos provenientes de clientes institucionales debido a menores requerimientos de fondeo.

Los títulos de crédito emitidos disminuyeron \$2 mil millones, respecto al año pasado y permanecieron relativamente sin cambios respecto al trimestre anterior. La baja anual se debió principalmente, al vencimiento de una emisión en marzo de 2009 por dicho monto, la cual no fue renovada debido a las condiciones de mercado y a la fuerte posición de liquidez del banco.

Para mayor información comuníquese con:

Jean-Luc Rich (52) 55 5229-2937 jlrich@scotiabank.com.mx
Internet: www.scotiabank.com.mx

Anexo 1 Notas

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

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

Ciertas cantidades ó porcentajes calculados en este boletín de prensa pueden variar ligeramente contra las mismas cantidades ó porcentajes señalados en cualquier parte de la estructura del documento; así como contra los estados financieros, debido al redondeo de las cifras.

Nota

Scotiabank adopta la resolución publicada por la CNBV del 12 de junio de 2009 relacionada con la contingencia sanitaria por el virus de la influenza AH1N1.

Los créditos beneficiados por este programa son: créditos de auto, Scotia Line, Hipotecario y Tarjeta de crédito.

Al cierre de junio de 2009 solo se incorporaron en este programa 2 créditos de auto y 2 créditos de hipotecario, los cuales no representan un monto relevante.

Cambios en Criterios Contables.

Debido al surgimiento de mercados cada vez más globalizados, se hace necesario contar con normas estandarizadas de contabilidad que sean aceptadas a nivel internacional y que permitan que la información financiera se comprenda, compare y analice en cualquier parte del mundo.

A continuación se detallan los cambios en los criterios contables que a la fecha se han realizado a la regulación mexicana para converger con la internacional y que impacta en la información financiera de la Institución.

Criterios que con vigencia a partir de enero 2009.

Activos Intangibles

- Los desembolsos relativos a un proyecto de investigación y desarrollo, deben reconocerse como un gasto, si forman parte de la fase de investigación o como un activo intangible, si forman parte de la fase de desarrollo, y satisfacen los criterios para ser reconocidos como tal.

- Se elimina la presunción de que un activo intangible no podría exceder en su vida útil a un periodo de veinte años.

Inversiones Permanentes en Acciones

- Se incorpora la obligación de consolidar las entidades con propósito específico (EPE) en las que la Institución mantenga control, independientemente del porcentaje de patrimonio que se mantenga en la EPE.

Subsidiarias.

- Considera la existencia de derecho de votos potenciales que sea posible ejercer o convertir a favor de la entidad en su carácter de tenedora.
- Se establecen las normas de valuación y reconocimiento en la fecha de adquisición de los activos netos mediante el método de compra.

Asociadas.

Se establecen nuevos indicadores para determinar la existencia de influencia significativa:

- Se requiere la aplicación del juicio del emisor de los estados financieros.
- Evaluar considerando el poder de voto:
 - 10% o más, cuando las acciones cotizan en bolsa de valores o
 - 25% o más, cuando las acciones no cotizan en bolsa de valores.
- Tiene la posibilidad de nombrar a uno o más consejeros o bien, a uno o más comisarios
- Participa en las decisiones sobre decreto de dividendos y otros movimientos de propietarios.

Otras Inversiones Permanentes

- Requiere que se mantengan valuadas a su costo de adquisición.

Criterios que con vigencia a partir de abril 2009.

La CNBV emitió las nuevas reglas para el reconocimiento de las operaciones de reportos y préstamo de valores en octubre de 2008 con una vigencia de 6 meses, permitiendo que las Instituciones las pudieran aplicar en forma opcional. La Institución continuó aplicando los criterios contables anteriores hasta el mes de abril.

En abril de 2009 CNBV, emite los criterios contables definitivos con vigencia a partir de mayo 2009, y cuyas principales modificaciones en relación a los criterios adoptados por la institución hasta abril de 2009, a continuación se detallan:

Documentos de cobro inmediato

- Cuando los documentos de cobro inmediato, que no son cobrados en un lapso de 5 días hábiles (extranjeros) o 2 días hábiles (nacionales), deberán traspasarse al rubro de deudores diversos en los casos en que los clientes no cuenten con contrato crediticio; o bien, tratándose de clientes con contrato crediticio se les dará el tratamiento señalado en el criterio B-6 “Cartera de crédito”

Reportos y Préstamo de Valores

- La Institución que recibe el colateral lo debe reconocer en cuentas de orden, en tanto que la Institución que otorga el colateral, debe reclasificar el activo financiero en el balance general, presentándolo como restringido.
- Se eliminan las compensaciones individuales de las posiciones activas y pasivas, excepto en las operaciones de reporto dónde la reportadora venda o dé en garantía el colateral recibido.

Reconocimiento y Baja de Activos Financieros

Se establecen las consideraciones para reconocer y dar de baja un activo financiero del Balance General, entre las que se encuentran:

- Que se adquieran y/o transfieran todos los derechos y obligaciones contractuales inherentes a la propiedad del activo financiero, así como todos los riesgos y beneficios.
- Cuando no transfieran ni se retengan todos los riesgos y beneficios por la naturaleza de la transacción, esta deberá determinar si mantiene el control sobre dicho activo financiero en cuyo caso, continuará manteniéndolo en su balance general.
- El control sobre el activo financiero transferido depende de la capacidad práctica del cesionario para vender dicho activo.
- Se establece la obligación de reconocer un activo por administración, cuando la entidad cedente proporcione el servicio de administración del activo transferido a cambio de una compensación.

Operaciones de Bursatilización - CNBV

- En las operaciones de Bursatilización, el cesionario debe evaluar conforme al Criterio de Reconocimiento y Baja de Activos Financieros, si la operación cumple con las consideraciones para dar de baja el activo financiero bursatilizado de su balance general.
- La aplicación de los cambios en este criterio contable es prospectiva, por lo que no aplica a las operaciones pactadas hasta diciembre de 2008.

Anexo 2

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		21,013	PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES		21,013	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN		226	Depósitos de exigibilidad inmediata	52,661
INVERSIONES EN VALORES			Depósitos a plazo	47,463
Títulos para negociar	21,605		Del público en general	47,348
Títulos disponibles para la venta	6,284		Mercado de dinero	115
Títulos conservados a vencimiento	1,833	29,722	Títulos de crédito emitidos	4,214
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)		60		104,338
PRESTAMO DE VALORES			PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DERIVADOS			De exigibilidad inmediata	430
Con fines de negociación	2,061		De corto plazo	3,711
Con fines de cobertura	391	2,452	De largo plazo	1,911
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE				6,052
Créditos comerciales		40,240	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	1,014
Actividad empresarial o comercial	32,216		ACREEDORES POR REPORTE	15,986
Entidades financieras	3,676		COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	
Entidades gubernamentales	4,348		Préstamo de valores	66
Créditos de consumo		17,971		
Créditos a la vivienda		35,010	DERIVADOS	
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE		93,221	Con fines de negociación	3,132
CARTERA DE CREDITO VENCIDA			Con fines de cobertura	331
Créditos comerciales		486		3,463
Actividad empresarial o comercial	482		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Entidades financieras	4		Impuestos a la utilidad por pagar	12
Créditos de consumo		1,415	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	154
Créditos a la vivienda		2,274	Acreedores por liquidación de operaciones	2,272
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA		4,175	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,167
CARTERA DE CREDITO (NETA)		97,396		8,605
(-) Menos			CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	858
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		4,039	TOTAL PASIVO	140,382
TOTAL CARTERA DE CREDITO (NETO)		93,357	CAPITAL CONTABLE	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)		13,825	CAPITAL CONTRIBUIDO	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)		31	Capital social	4,507
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		3,191	CAPITAL GANADO	
INVERSIONES PERMANENTES		128	Reservas de capital	901
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA			Resultado de ejercicios anteriores	19,106
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)		558	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	349
OTROS ACTIVOS			Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	155
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,252		Resultado neto	860
Otros activos a corto y largo plazo	445	1,697	TOTAL CAPITAL CONTABLE	25,878
TOTAL ACTIVO		166,260	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	166,260
			CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes				1,613
Compromisos crediticios				2,619
Bienes en fideicomiso o mandato				97,870
Fideicomisos	97,735			
Mandatos	135			
Bienes en custodia o administración		337,488		
Colaterales recibidos por la entidad		113,873		
Colaterales recibidos y vendidos entregados en garantía por la entidad				52,339
Operaciones por banca de inversión por cuenta de terceros (neto)				42,475
Intereses no cobrados derivados de cartera de crédito vencida				142
Otras cuentas de registro				896,388

"El presente Balance General consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló 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 hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Balance General consolidado, fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 2009 es de \$ 3,111 (millones).

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN

KEN PFLUGFELDER
DIRECTOR DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	10,894	
Gastos por intereses		6,157
Margen financiero		4,737
Estimación preventiva para riesgos crediticios		1,723
Margen financiero ajustado por riesgo crediticio		3,014
Comisiones y tarifas cobradas	1,558	
Comisiones y tarifas pagadas	166	
Resultado por intermediación	517	
Otros ingresos (egresos) de la operación	(183)	1,726
Ingresos (egresos) totales de la operación		4,740
Gastos de administración y promoción		4,430
Resultado de la operación		310
Otros productos	973	
Otros gastos	60	913
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		1,223
Impuesto a la utilidad causados	432	
Impuesto a la utilidad diferidos	70	(362)
Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas		861
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		(1)
Resultado Neto		860

"El presente Estado de Resultados consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló 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 el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de Resultados consolidado, fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS
Y ADMINISTRACION

KEN PFLUGFELDER
DIRECTOR DIVISIONAL
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido			Capital Ganado										Total Capital Contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios Anteriores	Resultado por valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado por conversión de operaciones extranjeras	Exceso o insuficiencia en la actualización del Capital Contable	Resultado por tenencia de acciones de activos no monetarios (por valuación de activo fijo)	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de inversiones permanentes en acciones)	Ajuste por obligaciones laborales al retiro	Resultado Neto	Participación no controladora	
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	4,507	-	901	18,005	331	62	-	-	-	-	-	3,101	-	26,907
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS														
Suscripción de acciones														
Capitalización de utilidades														
Constitución de reservas														
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				3,101								(3,101)		
Pago de dividendos				(2,000)										(2,000)
Otras														
Total	-	-	-	1,101	-	-	-	-	-	-	-	(3,101)	-	(2,000)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL														
Resultado neto												860		860
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					18									18
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo						93								93
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable														-
Resultado por tenencia de activos no monetarios														-
Ajuste por obligaciones laborales al retiro														-
Otras														-
Total	-	-	-	-	18	93	-	-	-	-	-	860	-	971
Saldo al 30 de Junio de 2009	4,507	-	901	19,106	349	155	-	-	-	-	-	860	-	25,878

"El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló 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 movimientos en las cuentas del capital contable derivado 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 el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS
Y ADMINISTRACIÓN

KEN PFLUGFELDER
DIRECTOR DIVISIONAL
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	860
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(283)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,723
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	5
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	48
Depreciaciones y amortizaciones	141
Provisiones	-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(91)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1
Participación no controladora	-
Operaciones discontinuas	-
	1,544
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(43)
Cambio en inversiones en valores	3,082
Cambio en deudores por reporto	(44)
Cambio en préstamo de valores	-
Cambio en derivados	(488)
Cambio en cartera de crédito	271
Cambio en derecho de cobros adquiridos	-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
Cambio en bienes adjudicados	(2)
Cambio en otros activos operativos	(2,755)
Cambio en captación	(9,218)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(103)
Cambio en valores asignados por liquidar	-
Cambio en acreedores por reporto	(1,174)
Cambio en préstamos de valores	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(29)
Cambio en derivados (pasivo)	47
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-
Cambio en otros pasivos operativos	2,131
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas con actividades de operación)	-
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(8,325)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(344)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	27
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(2)
Cobros de dividendos en efectivo	278
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	4,303
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Otros	68
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	4,330
Actividades de financiamiento	
Cobro por emisiones de acciones	-
Pago por reembolso de capital social	-
Pago de dividendos en efectivo	(278)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	(278)
Incremento o disminución neta de efectivo	(1,869)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	22,882
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	21,013

"El presente Estado de Flujo de efectivo consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló 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 reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo 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 el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujo de efectivo consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS
Y ADMINISTRACION

KEN PFLUGFELDER
DIRECTOR DIVISIONAL
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD
GRUPO

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

Anexo 3

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 PISO 4 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO D.F. C.P. 11700
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS
Y CON LOS FIDEICOMISOS DE CARTERA REESTRUCTURADA EN UDI'S AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	20,974	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	166	Depósitos de exigibilidad inmediata	53,436
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	47,517
Títulos para negociar	8,532	Público en general	47,377
Títulos disponibles para la venta	6,113	Mercado de dinero	140
Títulos conservados a vencimiento	1,834	Títulos de créditos emitidos	4,214
	16,479		105,167
DERIVADOS		PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	2,057	De exigibilidad inmediata	430
Con fines de cobertura	391	De corto plazo	3,711
	2,448	De largo plazo	1,911
			6,052
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	40,240	ACREEDORES POR REPORTE	5,583
Créditos comerciales		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	471
Actividad empresarial o comercial	32,216	DERIVADOS	
Entidades financieras	3,676	Con fines de negociación	2,154
Entidades gubernamentales	4,348	Con fines de cobertura	330
Créditos de consumo	17,971		2,484
Créditos a la vivienda	35,010	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	93,221	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	131
CARTERA DE CREDITO VENCIDA	486	Acreedores por liquidación de operaciones	735
Créditos comerciales		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,827
Actividad empresarial o comercial	482		6,693
Entidades financieras	4	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	858
Créditos de consumo	1,415	TOTAL PASIVO	127,308
Créditos a la vivienda	2,274		
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	4,175	CAPITAL CONTABLE	
CARTERA DE CREDITO	97,396	CAPITAL CONTRIBUIDO	
(-) Menos		Capital social	7,451
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	4,039	Primas en venta de acciones	472
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	93,357		7,923
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	12,831	CAPITAL GANADO	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	31	Reservas de capital	2,221
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,029	Resultado de ejercicios anteriores	12,832
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	89	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	277
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	156
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	563	Resultado neto	807
OTROS ACTIVOS			16,293
Cargos diferidos pagos anticipados e intangibles	1,112	TOTAL CAPITAL CONTABLE	24,216
Otros activos a corto y largo plazo	445	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	151,524
TOTAL ACTIVO	151,524		

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	71
Compromisos crediticios	2,619
Bienes en fideicomiso o mandato	97,870
Fideicomisos	97,735
Mandatos	135
Bienes en custodia o en administración	69,079
Colaterales recibidos por la entidad	81,132
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	19,674
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (Neto)	42,475
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	142
Otras cuentas de registro	844,771

"El presente Balance General, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

"El capital social histórico asciende a \$ 6,200 (millones)."

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS Y ADMINISTRACION

KEN PFLUGFELDER
DIRECTOR DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_cporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 PISO 4 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO D.F. C.P. 11700
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS Y CON LOS
FIDEICOMISOS DE CARTERA REESTRUCTURADA EN UDI'S DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		8,144
Gastos por intereses		<u>3,546</u>
Margen financiero		4,598
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>1,723</u>
Margen financiero ajustado por riesgo crediticio		2,875
Comisiones y tarifas cobradas	1,154	
Comisiones y tarifas pagadas	139	
Resultado por intermediación	486	
Otros ingresos (egresos) de la operación	<u>(183)</u>	<u>1,318</u>
Ingresos (egresos) totales de la operación		4,193
Gastos de administración y promoción		<u>4,085</u>
Resultado de la operación		108
Otros productos	1,066	
Otros gastos	<u>59</u>	<u>1,007</u>
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		1,115
Impuesto a la utilidad causados	374	
Impuesto a la utilidad diferidos (netos)	<u>68</u>	<u>(306)</u>
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas		809
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		<u>(2)</u>
Resultado Neto antes de operaciones discontinuadas		807
Operaciones discontinuadas		-
Resultado Neto mayoritario		<u><u>807</u></u>

"El presente Estado de Resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS
Y ADMINISTRACION

KEN PFLUGFELDER
DIRECTOR DIVISIONAL
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 PISO 4 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO D.F. C.P. 11700
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS Y CON LOS FIDEICOMISOS
DE CARTERA REESTRUCTURADA EN UDI'S DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado									Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado por conversión de operaciones extranjeras	Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de activo fijo)	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de inversiones permanentes en acciones)	Ajuste por obligaciones laborales	Resultado Neto	Participación no controladora	
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	7,451	472	1,911	12,113	276	62	-	-	-	-	-	3,099	-	25,384
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS														
Suscripción de acciones														
Capitalización de utilidades														
Constitución de reservas			310	(310)										
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				3,099								(3,099)		
Pago de dividendos				(2,070)										(2,070)
Total	-	-	310	719	-	-	-	-	-	-	-	(3,099)	-	(2,070)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL														
Resultado neto												807		807
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					1									1
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						94								94
Efecto acumulado por conversión														
Resultado por tenencia de activos no monetarios														
Total	-	-	-	-	1	94	-	-	-	-	-	807	-	902
Saldo al 30 de Junio de 2009	7,451	472	2,221	12,832	277	156	-	-	-	-	-	807	-	24,216

"El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS
Y ADMINISTRACION

KEN PFLUGFELDER
DIRECTOR DIVISIONAL
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 PISO 4 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO D.F. C.P. 11700
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	807
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(249)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,723
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	6
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	48
Depreciaciones y amortizaciones	135
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(88)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	2
	2,384
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(23)
Cambio en inversiones en valores	1,783
Cambio en deudores por reporto	7
Cambio en derivados (activo)	(486)
Cambio en cartera de crédito	271
Cambio en bienes adjudicados	(2)
Cambio en otros activos operativos	(1,673)
Cambio en captación tradicional	(9,760)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(103)
Cambio en acreedores por reporto	406
Cambio en derivados (pasivo)	850
Cambio en otros pasivos operativos	664
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(5,682)
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(343)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	27
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	4,304
Otros	68
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	4,056
Actividades de financiamiento	
Pago de dividendos en efectivo	(278)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(278)
Incremento o disminución neta de efectivo	(1,904)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	22,878
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	20,974

"El presente Estado de Flujos de Efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

NICOLE REICH DE POLIGNAC
DIRECTORA GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS
Y ADMINISTRACION

KEN PFLUGFELDER
DIRECTOR DIVISIONAL
AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

Anexo 4

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
Bancos de clientes	27		1,540
Liquidación de operaciones de clientes	33	60	
VALORES DE CLIENTES		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	155,479		32,569
Valores y documentos recibidos en garantía	-	155,479	173
			32,742
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de reporte de clientes	42,956		32,569
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	13		96
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	64		32,665
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,611		
Operaciones de Compra de derivados		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	51		-
Operaciones de Venta de derivados	-		
Fideicomisos administrados	106	44,801	
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS		200,340	66,947

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	887	PASIVOS BURSÁTILES	-
CUENTAS DE MARGEN (derivados)	60	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INVERSIONES EN VALORES		De corto plazo	-
Títulos para negociar	12,967	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	171	VALORES PENDIENTES POR LIQUIDAR	543
Títulos conservados en vencimiento	-	ACREEDORES POR REPORTE	10,403
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	60	PRESTAMO DE VALORES	-
PRESTAMO DE VALORES	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
DERIVADOS		Reportos (saldo acreedor)	-
Con fines de negociación	4	Préstamo de valores	66
Con fines de cobertura	-	Derivados	-
		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	66
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	DERIVADOS	
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	932	Con fines de negociación	979
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	159	Con fines de cobertura	-
INVERSIONES PERMANENTES	3	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	Impuesto a la utilidad por pagar	9
OTROS ACTIVOS		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	19
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	106	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
Otros activos a corto y largo plazo	-	Acreedores por liquidación de operaciones	1,537
		Acreedores por cuentas de margen	-
TOTAL ACTIVO	15,349	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	345
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	11
		TOTAL PASIVO	13,912
		CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	551
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	37
		Resultado de ejercicios anteriores	703
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	72
		Resultado neto	886
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,437
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	15,349

* El presente Balance General se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley de Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben "

El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 2009 es de \$386 millones de pesos.

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS Y
ADMINISTRACION

KEN PFLUGFELDER
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ
SUBDIRECTOR CONTABILIDAD FINANCIERA

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	227	
Comisiones y tarifas pagadas	13	
Ingresos por asesoría financiera	31	245
Resultado por servicios		245
Utilidad por compraventa	242	
Pérdida por compraventa	(249)	
Ingresos por intereses	3,256	
Gastos por intereses	(3,117)	
Resultado por valuación a valor razonable	34	
Margen financiero por intermediación		166
Otros ingresos (egresos) de la operación		-
Ingresos (egresos) totales de la operación		411
Gastos de administración y promoción		306
Resultado de la operación		105
Otros productos	20	
Otros gastos	-	20
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		125
Impuesto a la utilidad causados	53	
Impuesto a la utilidad diferidos (netos)	(2)	51
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas		74
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
Resultado antes de operaciones discontinuadas		74
Resultado Neto		74

" El presente Estado de Resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley de Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben "

GONZALO ROJAS RAMOS	JEAN-LUC RICH	KEN PFLUGFELDER	GORDON MACRAE	FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ
DIRECTOR GENERAL	DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS Y ADMINISTRACION	DIRECTOR DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO	DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO	SUBDIRECTOR CONTABILIDAD FINANCIERA

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido		Capital Ganado					Total del capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado Neto	
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	551	-	35	670	55	-	35	1,346
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS								
Suscripción de acciones								
Capitalización de utilidades								
Constitución de reservas			2	(2)				-
Pago de dividendos								
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				35			(35)	-
Otros								
Total	-	-	2	33			(35)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL								
Resultado neto							74	74
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					17			17
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								
Efecto acumulado por conversión							-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios								
Otros								
Total	-	-	-	-	17		74	91
Saldo al 30 de Junio de 2009	551	-	37	703	72	-	74	1,437

"El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el periodo arriba mencionado las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS Y
ADMINISTRACION

KEN PFLUGFELDER
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ
SUBDIRECTOR CONTABILIDAD FINANCIERA

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coprativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		74
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(34)	
Depreciaciones y amortizaciones	5	
Provisiones	3	
Impuestos causados y diferidos	(3)	
Operaciones discontinuas	-	(29)
Actividades de Operación		
Cambio en cuentas de margen		(20)
Cambio en inversiones en valores		1,315
Cambio en deudores por reporto		(51)
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		(2)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en otros activos operativos		(793)
Cambio en pasivos bursátiles		-
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		-
Cambio en acreedores por reporto		(1,579)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(29)
Cambio en derivados (pasivo)		(803)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		1,473
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(489)
Actividades de Inversión		
Cobro por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(1)
Cobro por disposición de subsidiarias y asociadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		-
Cobro por disposición de otras inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-
Cobro de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobro por disposición de activos de larga duración disponible para la venta		-
Cobro por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(1)
Actividades de Financiamiento		
Cobro por emisión de acciones		-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pago de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		-
INCREMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO		(445)
AJUSTES AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO Y EN LOS NIVELES DE INFLACIÓN		-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO		1,332
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		887

"El presente Estado de Flujos de Efectivo, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo y 211 de la Ley de Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa, durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

GONZALO ROJAS RAMOS DIRECTOR GENERAL	JEAN-LUC RICH DIRECTOR GENERAL DE FINANZAS Y ADMINISTRACION	KEN PFLUGFELDER DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO	GORDON MACRAE DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO	FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ SUBDIRECTOR CONTABILIDAD FINANCIERA
---	---	--	--	--

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

Anexo 5

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUE DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	15	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		I.S.R. y P.T.U. por pagar	5,449
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	54,169
			<u>59,618</u>
INVERSIONES EN VALORES		TOTAL PASIVO	<u>59,618</u>
Títulos para negociar	105,992		
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	57,984	CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	1,400	Capital social	2,586
		CAPITAL GANADO	
OTROS ACTIVOS		Reservas de capital	517
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	<u>240</u>	Resultado de ejercicios anteriores	86,747
		Resultado neto	16,163
			<u>103,427</u>
TOTAL ACTIVO	<u>165,631</u>	TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>106,013</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>165,631</u>

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	1,486
Bienes en custodia o en administración	100,548,205

"El presente Balance General se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

El capital social histórico asciende a \$ 2,000 (miles).

ERNESTO DIEZ SANCHEZ
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	242,307	
Comisiones y erogaciones pagadas		217,750
Ingresos y egresos por servicios		24,557
Resultado por valuación a valor razonable	342	
Resultado por compra venta	2,784	3,126
Ingresos (egresos) totales de la operación		27,683
Gastos de administración		4,371
Resultado de la operación		23,312
Otros productos	45	
Otros gastos	748	(703)
Resultado antes de I.S.R. y P.T.U		22,609
I.S.R y P.T.U causados	6,056	
I.S.R y P.T.U diferidos	390	6,446
Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas		16,163
Resultado antes de operaciones discontinuadas		16,163
Resultado Neto		16,163

"El presente Estado de Resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

ERNESTO DIEZ SANCHEZ
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido		Capital Ganado				Total del capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Ajuste por obligaciones laborales al retiro	Resultado Neto	
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	2,586	-	517	54,926	-	31,821	89,850
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS							
Suscripción de acciones							-
Capitalización de utilidades							-
Constitución de reservas							-
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				31,821		(31,821)	-
Pago de dividendos							-
Total	-	-	-	31,821	-	(31,821)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL							
Utilidad Integral							
Resultado neto						16,163	16,163
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							-
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable							-
Resultado por tenencia de activos no monetarios							-
Ajuste por obligaciones laborales al retiro							-
Otros Movimientos	-		-	-		-	-
Total	-	-	-	-	-	16,163	16,163
Saldo al 30 de Junio de 2009	2,586	-	517	86,747	-	16,163	106,013

"El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

ERNESTO DIEZ SANCHEZ
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Resultado neto	16,163
Resultado por valuación a valor razonable	(342)
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	390
Provisiones para obligaciones diversas	-
	<u>48</u>
Disminución o aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	<u>(16,282)</u>
Recursos generados o utilizados por la operación	<u>(71)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Prestamos bancarios y de otros organismos	-
Amortización de prestamos bancarios y de otros organismos	-
Pago de dividendos en efectivo	-
Aportaciones y/o reembolsos de Capital	-
Disminución o aumento de otras cuentas por pagar	<u>17,928</u>
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	<u>17,928</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Disminución o aumento en cargos o créditos diferidos	(125)
Ajuste por obligaciones laborales al retiro	-
Disminución o aumento en cuentas por cobrar	<u>(17,730)</u>
Recursos generados en actividades de inversión	<u>(17,855)</u>
Disminución o aumento de efectivo y equivalentes	2
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>13</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>15</u>

"El presente Estado de Cambios en la Situación Financiera se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, 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 durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en la situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

ERNESTO DIEZ SANCHEZ
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

SCOTIA FONDOS S.A DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS NO. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MEXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE VALUACION DE CARTERA DE INVERSION AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en miles de pesos)

NUM CONS	TIPO DE INVERSION	EMISORA	SERIE	CUPON	TIPO DE VALOR	TASA AL VALUAR	TIPO DE TASA	CALIFC. O BURSATILIDAD	CANTIDAD DE TITULOS	TOTAL TITULOS DE EMISION	COSTO PROM UNIT DE ADQ.	COSTO TOTAL DE ADQ	VALOR RAZONABLE O CONTABLE UNITARIO	VALOR RAZONABLE O CONTABLE TOTAL	DIAS POR VENCER
	D	SCOTIAG	M6	0	51	0	TR	AAA/2F	3,028119	206,896,552	35.045762	106,123	35.002643	105,992	0
TOTALES:												106,123	105,992		

"El presente Estado de Valuación de Cartera de Inversión se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de valuación de cartera de inversión fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

ERNESTO DIEZ SANCHEZ
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnby.gob.mx/estadistica

Anexo 6

SCOTIA AFORE, S.A. DE C.V.
ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA EL RETIRO
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUE DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en miles de pesos, excepto títulos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL CONTABLE
INVERSIONES		
Inversiones en la reserva especial:		
Siefore Básica 1	1,376	
Siefore Básica 2	4,833	
Siefore Básica 3	7,208	
Siefore Básica 4	8,058	
Siefore Básica 5	3,813	
Siefore Ahorro Voluntario CP 1	290	
Actualización de la inversión en reserva especial	(2,224)	
Inversiones en el capital social mínimo:		
Siefore Básica 1	4,000	
Siefore Básica 2	100	
Siefore Básica 3	100	
Siefore Básica 4	100	
Siefore Básica 5	100	
Siefore Ahorro Voluntario CP 1	100	
Actualización de la inversión en capital social mínimo	1,044	
Total de Inversiones	<u>28,898</u>	
DISPONIBLE		
Bancos	2,646	
Inversiones del disponible	24,000	
Total del Disponible	<u>26,646</u>	
DEUDORES DIVERSOS		
Deudores varios	4,101	
Comisiones por cobrar	584	
Funcionarios y empleados	107	
Total Deudores diversos	<u>4,792</u>	
OTRAS INVERSIONES		
Inversiones en empresas de servicios	381	
Otras inversiones	5,878	
Total de Otras Inversiones	<u>6,259</u>	
ACTIVO FIJO		
Mobiliario y Equipo (neto)	2,480	
Total de Activo Fijo	<u>2,480</u>	
PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)		
Impuestos Diferidos	4,375	
Pagos anticipados (neto)	10,168	
Remuneraciones al personal de promoción	23,017	
Total Pagos Anticipados	<u>37,560</u>	
TOTAL ACTIVO	<u>106,635</u>	
		PASIVO
		Otras Obligaciones
		6,520
		Provisiones para obligaciones diversas
		<u>11,739</u>
		Total Pasivo
		<u>18,259</u>
		CAPITAL CONTABLE
		Capital social pagado
		Fijo histórico
		56,000
		Fijo actualizado
		2,629
		Variable histórico
		201,200
		Variable actualizado
		1,751
		Resultado de Ejercicios Anteriores Histórico
		(136,270)
		Exceso o Insuficiencia Act Capital Contable
		0
		Resultado del período
		<u>(36,934)</u>
		Total Capital Contable
		88,376
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE
		<u>106,635</u>

CUENTAS DE ORDEN

Capital Social Autorizado*	187,200
Acciones emitidas	187,200,000
Aportaciones Vivienda*	1,379,201
Acciones de Siefores, posición terceros (número)	6
Acciones de Siefores, posición propia (número)	24,928,986
Bonos de pensión ISSSTE	11,192
Aportaciones Vivienda Fovisste	3,416
Títulos administrados de los trabajadores (número)	2,462,745,724
Recaudación acumulada*	484,337
Retiros acumulación*	27,038
Control Interno de la Administradora	2,894
Banco cuentas de afiliados	470
Bancos trabajadores independientes	42,520
*Miles pesos históricos	

"El presente Estado Financiero ha sido formulado de acuerdo a las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que suscriben":

Pablo Alberto Magaña Arana
 Director General Scotia Afore

Brenda Patricia Rivera Quijada
 Gerente de Administración y Tesorería

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

SCOTIA AFORE, S.A. DE C.V.
 ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA EL RETIRO
 GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
 BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUE DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
 ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2009
 (Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción)

Ingresos:		
Ingresos por comisiones	22,047	
Otros productos	4,013	
Participación en los resultados de subsidiarias	911	
Total de ingresos	<u>26,971</u>	26,971
Egresos:		
Remuneraciones al personal administrativo	7,725	
Prestaciones al personal administrativo	2,466	
Remuneraciones a consejeros y comisionarios	150	
Honorarios profesionales	744	
Rentas pagadas	584	
Gastos de promoción	5	
Otros gastos de operación y administración	14,475	
Comisiones pagadas	28	
Servicios administrativos	7,097	
Impuestos diversos	5,272	
Depreciaciones	211	
Amortizaciones	130	
Gastos no deducibles	462	
Remuneraciones al personal de promoción	19,924	
Prestaciones al personal de promoción	4,616	
Gastos financieros	8	
Resultado cambiario	8	
Total de egresos	<u>63,905</u>	63,905
Resultado del período		<u>(36,934)</u>

A continuación se detalla el total de acciones en circulación de las sociedades de inversión administradas por la Afore al 30 de Junio de 2009.

	Número de acciones en circulación	Precio de valuación	Importe total
Sociedad de Inversión Básica 1:			
Tenencia posición propia Afore	5,806,083	\$ 1.253072	\$ 7,275
Tenencia trabajadores	210,169,602	\$ 1.253072	<u>263,358</u>
Sociedad de Inversión Básica 2:			
Tenencia posición propia Afore	3,736,445	\$ 1.143630	\$ 4,273
Tenencia trabajadores	442,829,232	\$ 1.143630	<u>506,433</u>
Sociedad de Inversión Básica 3:			
Tenencia posición propia Afore	5,938,395	\$ 1.129689	\$ 6,709
Tenencia trabajadores	715,490,046	\$ 1.129689	<u>808,281</u>
Sociedad de Inversión Básica 4:			
Tenencia posición propia Afore	6,639,754	\$ 1.124620	\$ 7,467
Tenencia trabajadores	792,387,918	\$ 1.124620	<u>891,135</u>
Sociedad de Inversión Básica 5:			
Tenencia posición propia Afore	2,536,049	\$ 1.132764	\$ 2,873
Tenencia trabajadores	290,119,663	\$ 1.132764	<u>328,637</u>
Sociedad de Inversión Ahorro 1:			
Tenencia posición propia Afore	272,259	\$ 1.104734	\$ 301
Tenencia trabajadores	11,749,264	\$ 1.104734	<u>12,980</u>
Sumatoria de las Sociedades:			
Tenencia posición propia Afore	24,928,986		\$ 28,898
Tenencia trabajadores	2,462,745,724		<u>2,810,824</u>
Total de las sociedades			<u>\$ 2,839,722</u>

"El presente Estado Financiero ha sido formulado de acuerdo a las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que suscriben":

Pablo Alberto Magaña Arana
 Director General Scotia Afore

Brenda Patricia Rivera Quijada
 Gerente de Administración y Tesorería

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

SCOTIA AFORE, S.A. DE C.V.
ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA EL RETIRO
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUE DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE 2008 AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en miles de pesos)

	Capital social pagado		Resultado de ejercicios anteriores	Ajustes por obligaciones laborales	Resultado neto	Total del Capital contable
	Fijo Actualizado	Variable Actualizado				
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	58,629	132,951	(49,806)	-	(86,464)	55,310
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso de resultado de ejercicio anterior			(86,464)		86,464	-
Aportación de capital social		70,000				70,000
Movimientos inherentes resultado integral:						
Resultado del periodo					(36,934)	(36,934)
Cancelación del reconocimiento de pasivo adicional en capital contable neto de impuestos diferidos						-
	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de Junio de 2009	58,629	202,951	(136,270)	-	(36,934)	88,376

"El presente Estado Financiero ha sido formulado de acuerdo a las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que suscriben":

Pablo Alberto Magaña Arana
 Director General Scotia Afore

Brenda Patricia Rivera Quijada
 Gerente de Administración y Tesorería

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

SCOTIA AFORE, S.A. DE C.V.
ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA EL RETIRO
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUE DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2009
(Cifras en miles de pesos)

Actividades de operación	
Resultado Neto	(36,934)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren (generan) recursos:	
Depreciación y amortización	341
Participación en los resultados de subsidiarias	(911)
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos	302
	(37,202)
Recursos utilizados en la operación	(37,202)
(Inversión neta aplicada a) financiamiento neto derivado de las cuentas de operación:	
Deudores diversos	(895)
Pagos anticipados y cargos diferidos	(7,654)
Otras obligaciones	(468)
Provisiones para obligaciones diversas	2,547
	(43,672)
Recursos utilizados en actividades de operación	(43,672)
Recursos generados por actividades de financiamiento mediante aportaciones de capital social	70,000
Actividades de Inversión	
Decremento (incremento) de las inversiones en la reserva especial y en el capital social mínimo de las siefores	(2,425)
Adquisición de inversiones en empresas de servicios y de otras inversiones	-
Adquisición de mobiliario y equipo	(251)
	(2,676)
Recursos generados por (utilizados en) actividades de inversión	(2,676)
Aumento del disponible	23,652
Disponible	
Al principio del año y periodo	2,994
Al final del año y periodo	26,646

"El presente Estado Financiero ha sido formulado de acuerdo a las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que suscriben":

Pablo Alberto Magaña Arana
 Director General Scotia Afore

Brenda Patricia Rivera Quijada
 Gerente de Administración y Tesorería

Anexo 7 Grupo Scotiabank

Grupo Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2009		2008		
	2T	1T	4T	3T	2T
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	5.8	7.5	7.5	11.6	12.7
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.0	1.3	1.3	2.0	2.2
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.1	4.4	4.2	4.9	5.3
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	6.1	5.9	6.1	5.7	5.7
Índice de Morosidad <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	4.3	4.2	3.6	3.1	2.8
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>	96.8	104.6	108.1	105.1	117.7
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	20.28	19.81	21.12	21.80	21.47
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	15.98	14.96	15.50	16.55	17.51
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	57.9	65.0	67.1	67.7	76.3

Nota: Las cifras correspondientes a 2009, incluyen la compensación de los títulos restringidos por reporte.

Grupo Scotiabank				
Información por segmentos al 30 de junio de 2009				
<i>(millones de pesos)</i>				
	Créditos y Servicios	Tesorería y Trading	Otros	Total Grupo
Margen financiero	3,933	665	140	4,738
Otros ingresos	1,838	355	446	2,639
Ingresos	5,771	1,020	586	7,377
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,723)	-	-	(1,723)
Total de ingresos	4,048	1,020	586	5,654
Gastos de administración y promoción	(3,779)	(290)	(361)	(4,430)
Particip. en el resultado de subsidiarias, asociadas y afiliadas	-	(2)	1	(1)
Resultado antes de impuestos	269	728	226	1,223
ISR y PTU (neto)				(363)
Resultado Neto				860

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 2009 son préstamos otorgados por \$4,672 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 MXN 488 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2009, es diferente a la cifra de MXN 585 millones (dólares canadienses 51 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:

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 2009.

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T1/09
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha marzo de 2009.	488
Participación minoritaria – 2.7%.	(13)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los PCGA de Canadá	110
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS.	585
La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS	CAD \$51

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 a Contraloría y Compliance para el aseguramiento de la integridad del Sistema de Control Interno.
- Una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la cual es responsable de dar soporte a cada área en su proceso de control de riesgos a través de la promoción y el desarrollo de políticas y métodos, que incluye la metodología de Self Assessment de Riesgo Operativo.
- 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 2008, 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					
	2009		2008		
	2T	1T	4T	3T	2T
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	6.0	7.3	9.9	12.5	12.8
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.0	1.2	1.7	2.1	2.2
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	4.9	4.3	4.1	4.9	5.3
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.7	5.6	5.8	5.5	5.5
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>	4.3	4.2	3.6	3.1	2.8
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>	96.8	104.6	108.1	105.1	117.7
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	20.28	19.81	21.12	21.80	21.47
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	15.98	14.96	15.50	16.55	17.51
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	52.5	59.1	62.5	58.4	65.8

Nota: Las cifras correspondientes a 2009, incluyen la compensación de los títulos restringidos por reporte.

Scotiabank				
Cartera de Crédito Vigente <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2009)</i>	Pesos	Dólares	Udis	Total
Actividad empresarial o comercial	24,976	7,240	-	32,216
Créditos a entidades financieras	3,675	-	-	3,675
Créditos a entidades gubernamentales	4,348	-	-	4,348
Créditos al consumo	17,971	-	-	17,971
Créditos a la vivienda	34,345	156	510	35,011
Total	85,315	7,396	510	93,221

Scotiabank				
Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2009)</i>	Pesos	Dólares	Udis	Total
Actividad empresarial o comercial	440	42	-	482
Créditos a entidades financieras	4	-	-	4
Créditos al consumo	1,415	-	-	1,415
Créditos a la vivienda	2,138	-	136	2,274
Total	3,997	42	136	4,175

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	30 Jun, 2009	31 Mar, 2009	30 Jun, 2008
Cartera Vigente			
División Metropolitana	49.8%	49.8%	53.2%
Metro Norte	19.6%	19.8%	17.5%
Metro Sur	30.2%	30.0%	35.7%
División Poniente	24.2%	23.6%	22.2%
Noroeste	12.6%	12.0%	11.2%
Centro	11.6%	11.6%	11.0%
División Oriente	26.0%	26.6%	24.6%
Norte	14.4%	14.8%	13.8%
Sur	11.6%	11.8%	10.8%
Cartera Vencida			
División Metropolitana	50.1%	50.0%	48.4%
Metro Norte	23.7%	17.9%	19.0%
Metro Sur	26.4%	32.1%	29.4%
División Poniente	26.6%	27.1%	25.9%
Noroeste	11.8%	12.2%	13.2%
Centro	14.8%	14.9%	12.7%
División Oriente	23.3%	22.9%	25.7%
Norte	10.8%	10.7%	11.6%
Sur	12.5%	12.2%	14.1%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida <i>(millones de pesos)</i>	
Saldo al 31 de Marzo de 2009	4,065
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	1,015
Reestructuras	-
Recuperaciones	(21)
Quitas y Castigos	(882)
Fluctuación Tipo de Cambio	(2)
Saldo al 30 de Junio de 2009	4,175

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios <i>(millones de pesos)</i>	
Saldo al 31 de Marzo de 2009	4,252
Más: Creación de reservas	687
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
Adjudicaciones	31
Castigos y quitas	851
Comercial	1
Hipotecario	174
Consumo	676
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	6
Desliz cambiario	(12)
Saldo al 30 de Junio de 2009	4,039

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2009)</i>		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		3,745

Capitalización

Al 30 de junio de 2009 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 20.28% y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 15.98%, con un capital básico de \$21,874 millones de pesos y complementario de \$381 millones de pesos, los activos en riesgo de crédito totalizaron \$109,716 millones, los activos en riesgo de mercado \$21,709 millones y los de riesgo operacional \$7,880 millones.

La suficiencia del capital se evalúa 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 a junio de 2009, se vio favorecida en \$454 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, 2009 (*)	31 Mar, 2009	30 Jun, 2008
Capital contable	24,216	23,848	23,919
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	363	503	410
Inversiones en acciones de entidades no financieras	129	123	131
Intangibles y gastos o costos diferidos	1,850	1,787	1,409
Más: Impuestos diferidos permitidos	-	-	-
Capital básico (tier 1)	21,874	21,435	21,969
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	381	366	416
Capital complementario (tier 2)	381	366	416
Capital neto (tier 1 + 2)	22,255	21,801	22,385

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

Scotiabank - Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2009)</i>		Activos ponderados por riesgo (*)	Requerimientos de capital (*)
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	18,981	1,519
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	171	14
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,761	141
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	9	1
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	251	20
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	1	-
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	535	43
	Total Riesgo Mercado	21,709	1,738
Riesgo Crédito	Grupo III (ponderados al 20%)	2,523	202
	Grupo III (ponderados al 23%)	207	17
	Grupo III (ponderados al 50%)	1,685	135
	Grupo III (ponderados al 57.5%)	5	-
	Grupo IV (ponderados al 20%)	24	2
	Grupo V (ponderados al 50%)	2,021	162
	Grupo VI (ponderados al 50%)	8,447	676
	Grupo VI (ponderados al 75%)	9,565	765
	Grupo VI (ponderados al 100%)	26,204	2,096
	Grupo VII (ponderados al 20%)	34	3
	Grupo VII (ponderados al 100%)	31,714	2,537
	Grupo VII (ponderados al 150%)	764	61
	Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,275	182
Grupo IX (ponderados al 100%)	24,248	1,940	
Total Riesgo Crédito	109,716	8,778	

Scotiabank - Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2009)</i>		Activos ponderados por riesgo <i>(*)</i>	Requerimientos de capital <i>(*)</i>
	Total Riesgo Operacional	7,880	630
	Total de Activos en Riesgo Totales	139,305	11,146

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

Scotiabank Índices de Capitalización	30 Jun, 2009 <i>(*)</i>	31 Mar, 2009	30 Jun, 2008
(1) Capital a activos en riesgo de crédito			
Capital básico (tier 1)	19.94%	19.48%	21.07%
Capital complementario (tier 2)	0.35%	0.33%	0.40%
Capital Neto (tier 1 + 2)	20.28%	19.81%	21.47%
(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional			
Capital básico (tier 1)	15.70%	14.70%	17.18%
Capital complementario (tier 2)	0.27%	0.25%	0.33%
Capital Neto (tier 1 + 2)	15.98%	14.96%	17.51%
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 2009; valores razonables)</i>					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
Títulos para negociar, sin restricción:	167	2,351	35		2,553
Títulos para negociar restringidos:					-
En operaciones de reporto:	4,966	502		116	5,584
(Otros):	387		4	4	395
Títulos disponibles para la venta, sin restricción:	4,276	1,034	149	654	6,113
Títulos conservados a vencimiento, sin restricción:	1,834				1,834
Total	11,630	3,887	188	774	16,479

Scotiabank Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2009)</i>				
Emisión	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
Inbursa 9294	351	4.9%	23	350
Inbursa 9294	502	4.9%	23	500
Bansan 9263	1,500	4.8%	1	1,500
Total	2,353			2,350

Scotiabank			
Tasas Pagadas en Captación Tradicional			
<i>(al 30 de junio de 2009)</i>			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.58%	0.25%	-
Depósitos a plazo	5.22%	0.52%	0.45%

Scotiabank	30 Jun,	31 Mar,	30 Jun,
Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	2009	2009	2008
Depósitos a la Vista	52.9%	50.0%	47.8%
División Metropolitana	23.4%	22.1%	20.8%
Metro Norte	8.9%	8.8%	7.6%
Metro Sur	14.5%	13.3%	13.2%
División Poniente	14.4%	13.1%	12.5%
Noroeste	7.1%	6.8%	6.4%
Centro	7.3%	6.3%	6.1%
División Oriente	15.1%	14.8%	14.5%
Norte	6.7%	6.5%	6.2%
Sur	8.4%	8.3%	8.3%
Depósitos Ventanilla	47.0%	48.0%	52.1%
División Metropolitana	16.2%	16.9%	18.5%
Metro Norte	7.6%	7.9%	8.0%
Metro Sur	8.6%	9.0%	10.5%
División Poniente	13.5%	13.4%	13.3%
Noroeste	6.1%	6.3%	6.2%
Centro	7.4%	7.1%	7.1%
División Oriente	17.3%	17.7%	20.3%
Norte	5.8%	5.5%	5.3%
Sur	11.5%	12.2%	15.0%
Total de Captación del Público	99.9%	98.0%	99.9%
Fondeo Profesional	0.1%	2.0%	0.1%

Scotiabank						
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos						
<i>(millones de pesos al 30 de junio de 2009)</i>						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
Pesos						
Inmediato	430		-	-	-	430
Mediano		1,230	1,035	1,002	-	3,267
Largo			286	1,625	-	1,910
Total	430	1,230	1,321	2,627	-	5,607
Tasa Promedio*	4.78%	5.17%	8.47%	4.77%	-	
Otros						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	-	443	1	444
Largo	-	-	-	-	1	1
Total	-	-	-	443	2	445
Tasa Promedio*	-	-	-	.38%	1.66%	
Total Préstamos Interbancarios	430	1,230	1,321	3,070	2	6,052

*Promedio del mes de junio

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 2009.

Scotiabank actualmente cuenta con 4 emisiones (incluyendo la ampliación de la segunda emisión) de Certificados Bursátiles Bancarios colocadas a largo plazo. Las principales características de estos títulos de deuda son las siguientes:

Número de Emisión	Primera	Segunda	Segunda (ampliación y reapertura)	Tercera	Quinta
Clave de Pizarra	SCB0001 05	SCOTIAB 05	SCOTIAB 05	SCB0002 05	SCOTIAB 07
Monto de la Emisión	\$400 millones	\$700 millones	\$800 millones	\$300 millones	\$2,000 millones
Fecha de Emisión y Colocación	10 Noviembre 2005	10 Noviembre 2005	8 Diciembre 2005	8 Diciembre 2005	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	1,820 días, 65 períodos 28 días, aprox. 5 años
Garantía	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria
Tasa de interés	9.89% Fijo	TIIE 28 + 0.11%	TIIE 28 + 0.11%	9.75% Fijo	TIIE 28 - 0.09%
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
Amortización del principal	Un solo pago al vencimiento	Un solo pago al vencimiento	Un solo pago al vencimiento	Un solo pago al vencimiento	Un solo pago al vencimiento

Scotiabank										
Derivados y operaciones de cobertura al 30 de junio de 2009										
<i>(cifras en millones de pesos; valor razonable)</i>										
	Contratos Adelantados		Futuros		Opciones		Swaps		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	91	47	3	2	-	1	1,963	2,104	2,057	2,154
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	391	330	391	330

Scotiabank						
Montos Nacionales en operaciones derivadas al 30 de junio de 2009						
<i>(cifras en millones, valores nominales presentados en su moneda origen)</i>						
	Contratos Adelantados		Futuros		Swaps	
	Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación:						
Posición Dólares USD	61	116				
Tasa de interés						
Pesos			11,432	17,028	50,749	50,947
Dólares					320	321
Con fines de Cobertura:						
Tasa de interés						
Pesos					4,100	8,739
Dólares						208

Scotiabank		
Resultados por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 30 de junio de 2009)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en valores	(44)	101
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	(132)	98
Divisas	(7)	465
Otros	-	5
Total	(183)	669

Scotiabank	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 30 de junio de 2009)</i>	
Activo	
Provisiones para obligaciones diversas	232
Otras diferencias temporales	1,010
Subtotal	1,242
Pasivo	
Actualización de inmuebles	260
Utilidad en valuación a valor razonable	289
Otras diferencias temporales	130
Subtotal	679
Efecto Neto en Diferido	563

Scotiabank Inverlat, S.A.
Calificación de la Cartera Crediticia
Al 30 de junio de 2009
(cifras en millones de pesos)

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera Hipotecaria de Vivienda	Total Reservas Preventivas
Exceptuada	136	-	-	-	-
Calificada					
A1 / A	64,688	112	56	111	279
A2	10,515	103	-	-	103
B1 / B	18,212	372	253	137	762
B2	1,608	107	-	-	107
B3	704	92	-	-	92
C1 / C	1,201	83	261	126	470
C2	-	-	-	-	-
D	1,841	1	585	706	1,292
E	812	385	322	67	774
Total	99,717	1,255	1,477	1,147	3,879
Reservas Constituidas					4,039
Exceso (otras reservas)					(160)

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 2009.
- 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 22 de agosto de 2008, 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	\$	85
- Reservas riesgos operativos (buró de crédito)	\$	69
- Reservas sobrante banco	\$	6
Total	\$	160
- 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.

Riesgos

Administración Integral de Riesgos

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

Para el cálculo de valor en riesgo se utiliza la metodología de Simulación Histórica con 300 días de horizonte. La política del grupo financiero para el cálculo del VaR usa como referencia un 99% de nivel de confianza y 1 día como período observado (holding period).

Durante la revisión anual de límites en Mayo de 2009, el Consejo de Administración aprobó el cambio en el periodo observado de 10 días a 1 día. Este cambio fue propuesto por el Comité de Riesgos y la Administración de Riesgos con el fin de representar de manera más eficiente el Valor en Riesgo sobre las pérdidas y/o ganancias diarias y para los instrumentos no lineales como opciones evitar el supuesto de que el portafolio se mantiene sin rebalanceo en la cobertura durante 10 días.

Con periodicidad mensual, se realizan ejercicios de simulaciones (stress test) en los portafolios, considerando escenarios anormales de mercado. Con la misma frecuencia se realizan pruebas de “backtesting” para comparar las pérdidas y ganancias con el valor en riesgo observado y en consecuencia, calibrar los modelos utilizados. El nivel de eficiencia del modelo se basa en el enfoque establecido por el Banco Internacional de Pagos (BIS).

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

Millones de pesos.

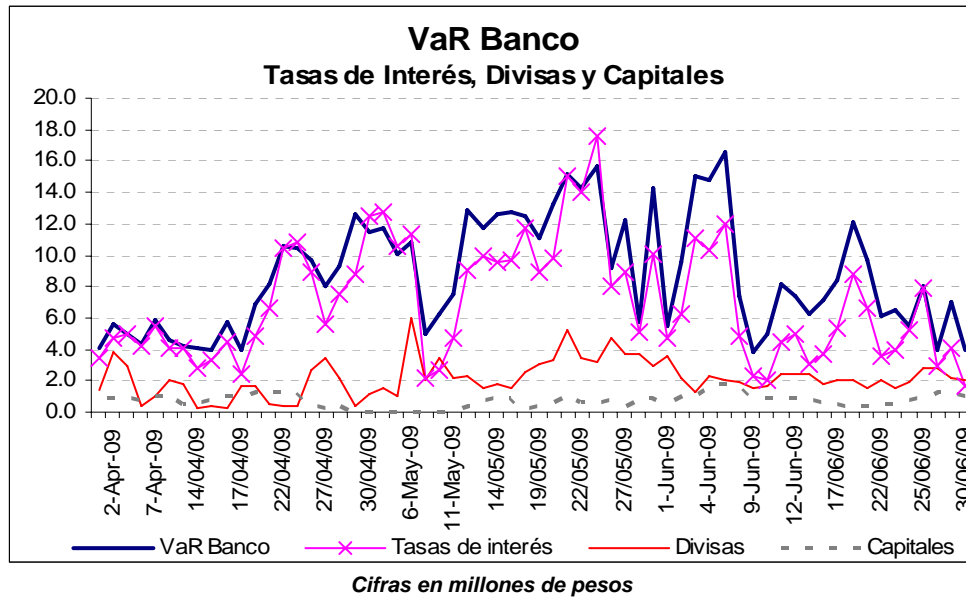
Carteras de Negociación:	II-2008	III-2008	IV-2008	I-2009	II-2009
VaR de 1 día; 99%	7.14	8.9	13.8	10.78	8.7

El valor en riesgo desglosado por factor de riesgo de Scotiabank Inverlat al 30 de Junio de 2009 es como sigue:

Millones de pesos.

Factor de Riesgo:	VaR de 1 día
Tasas de interés	6.96
Tipo de Cambio	2.18
Capitales	0.72
Total no diversificado	9.87
Efecto de diversificación	-1.15
Total	8.72

En el siguiente gráfico se muestra la evolución diaria del VaR por cada factor de riesgo, tasas de interés, tipo de cambio, capitales y global para el trimestre de Abril a Junio de 2009.



El VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el segundo trimestre de 2009 fue de \$8.7 millones y el valor global al cierre 30 de Junio de 2009 fue de \$4.0 millones.

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el período de Abril a Junio de 2009, son los siguientes:

Scotiabank Inverlat	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición	VaR promedio	Límite de VaR
---------------------	-------------------	-----------------	--------------------	--------------	---------------

Cifras en millones de pesos

BANCO	163,626.4	173,320.3		8.7	52.5
--------------	------------------	------------------	--	------------	-------------

Mercado de Dinero	10,212.4	13,100.8	105,000.0	9.6	
Swaps de Tasa de Interés	122,337.4	124,439.9	157,000.0	10.7	
Futuros de Tasas /3				15.2	
Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasas	132,549.75	137,540.78	262,000.00	7.0	50.00

Acciones	51.7	76.8	300.0	3.8	10.0
Futuros del IPC	-	-	2,880.0		
Portafolio Accionario /4				3.8	10.0

Forwards de Tipo de Cambio/1,2	273.5	378.3	4,000.0	1.3	
Mesa de Cambios /1,2	0.9	10.5	55.0	0.5	
Opciones de Divisas /2	5.15	6.32	800.0	0.6	
Futuros de Dólar /3				0.3	
Swaps de Divisas /2	291.3	298.6	1,500.0	0.1	
Mesa de Cambios y Derivados de Divisas /4	570.8	693.6	6,355.0	2.2	10.0

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

2/ Cifras expresadas en millones de dólares americanos.

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

4/ El periodo observado (holding period) del VaR de Divisas, Capitales y Tasas de Interés y sus límites es de 1 día.

Para interpretar el VaR a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para el Banco en mercado de dinero es de MXN 7 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta MXN 7 millones.

Durante el segundo trimestre del 2009, el Banco participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de Tasas de Interés y contratos de Futuros sobre el Dólar. A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados.

Mercado de Derivados, MexDer	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición
------------------------------	-------------------	-----------------	--------------------

Cifras en Número de Contratos

Futuros de TIIIE28	207,114.5	257,990	975,000
Futuros de CE91	24,193.5	41,000	45,000
Futuros de BonoM	2,795.4	4,645	20,000
Futuros de Tasas /1	234,103.4	303,635	1,040,000

Futuros de Dólar /1	50	50	10,000
----------------------------	-----------	-----------	---------------

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

Durante el trimestre el Banco recibió autorización por parte del Comité de Riesgos, Comité de Auditoría y Consejo de Administración para celebrar operaciones de Futuros sobre IPC en la Bolsa Mexicana de Derivados, MexDer. Para estos efectos, el área de auditoría desarrolló una revisión respecto del cumplimiento de las Disposiciones Oficiales en materia de Productos Derivados cuyo resultado fue satisfactorio. Al cierre del trimestre el Banco aún no contaba con posiciones en este contrato.

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 30 de Junio de 2009 fue de MXN 69.4 millones de pesos que comparado con el límite de MXN 1,500 millones de pesos se encuentra dentro de parámetros tolerables. 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 de 2008 causaron las excepciones a la prueba, sin embargo después de Octubre se corrigió satisfactoriamente. Este periodo fue temporal por lo que no ameritó calibrar el modelo, ya que todos los excesos tienen explicación por alta volatilidad.

Este periodo específico de volatilidad inusual puso en alerta amarilla (nivel preventivo) el VaR global del Grupo. La causa se encuentra en la crisis global que se agudizó en Octubre de 2008.

Sensibilidades

Scotiabank México cuenta con un área especializada de Análisis de Riesgos de Negociación o Trading que mantiene una supervisión metódica y continua de los procesos valuación, medición de riesgos y análisis de sensibilidades. Dicha área mantiene permanente contacto con los operadores responsables en los distintos mercados.

Diariamente el área de riesgos calcula sensibilidades de riesgo de mercado para cada portafolio a que la entidad está expuesta. Durante el trimestre no se realizaron cambios a los supuestos, métodos o parámetros utilizados para este análisis.

A continuación se presenta una descripción de los métodos, parámetros y supuestos utilizados para el portafolio de Acciones, Divisas, de Tasas de Interés y Productos Derivados.

Portafolio de Tasas de Interés

Las medidas de sensibilidad que se producen para los instrumentos de renta fija (bonos) se basan en estimar cual sería el comportamiento del valor del portafolio ante un cambio en las tasas de interés de mercado. Al referirse a las tasas de interés de mercado, se hace referencia a las curvas de rendimientos (no a las curvas cero cupón) puesto que son estas las que cotizan en el mercado y mejor explican el comportamiento de las pérdidas y ganancias, P&L.

Las sensibilidades del portafolio de instrumentos de renta fija se basan en las duraciones y convexidades dependiendo del tipo de instrumento que corresponda. En todos los casos se producen 2 tipos de mediciones; i) el cambio esperado en el valor del portafolio ante un cambio de 1 punto base (0.01%) en la curva de rendimientos, y ii) el cambio esperado en el valor del portafolio ante un cambio de 100 puntos base (1%) en la curva de rendimientos. Para fines de esta revelación únicamente se informan los cambios en 1 punto base.

Los valores estimados con base en la metodología de duración y convexidad es una buena aproximación a los valores obtenidos utilizando la metodología de valuación completa o conocida como "full-valuation".

Para el caso de bonos de tasa flotante se calculan dos tipos de sensibilidades: la relativa a la tasa libre de riesgo y la sensibilidad a la sobretasa o "spread".

En los Bonos Cero Cupón, el cómputo de la sensibilidad de instrumentos sin cupón, como duración se utiliza su plazo al vencimiento, expresado en años.

Derivados de Tasas de Interés

A continuación se presenta una breve explicación sobre el modelado de la sensibilidad para los derivados de tasa de interés del Banco.

Futuros de TIIIE y CETE: Este tipo de instrumentos derivados se modela para efectos de cálculo de sensibilidades como el futuro de una tasa cupón cero, y por tanto se considera su duración para estimar su sensibilidad.

Futuros de Bono M: La sensibilidad considera la duración y convexidad sobre los bonos entregables de estos contratos.

Swaps de Tasas de Interés: Para efectos de determinar la sensibilidad a cambios en la curva de rendimientos de los Swaps de TIIIE, se efectúa un cambio de 1 punto básico en cada uno de los puntos relevantes de la curva de rendimientos, además de un cambio de 1 y cien puntos básicos de forma paralela, valuando el portafolio con las diferentes curvas y calculando el cambio en el valor del portafolio con cada uno de esos cambios. En este reporte se informa el cambio en 1 punto base.

Información cuantitativa de sensibilidades de tasas de interés (millones de pesos)

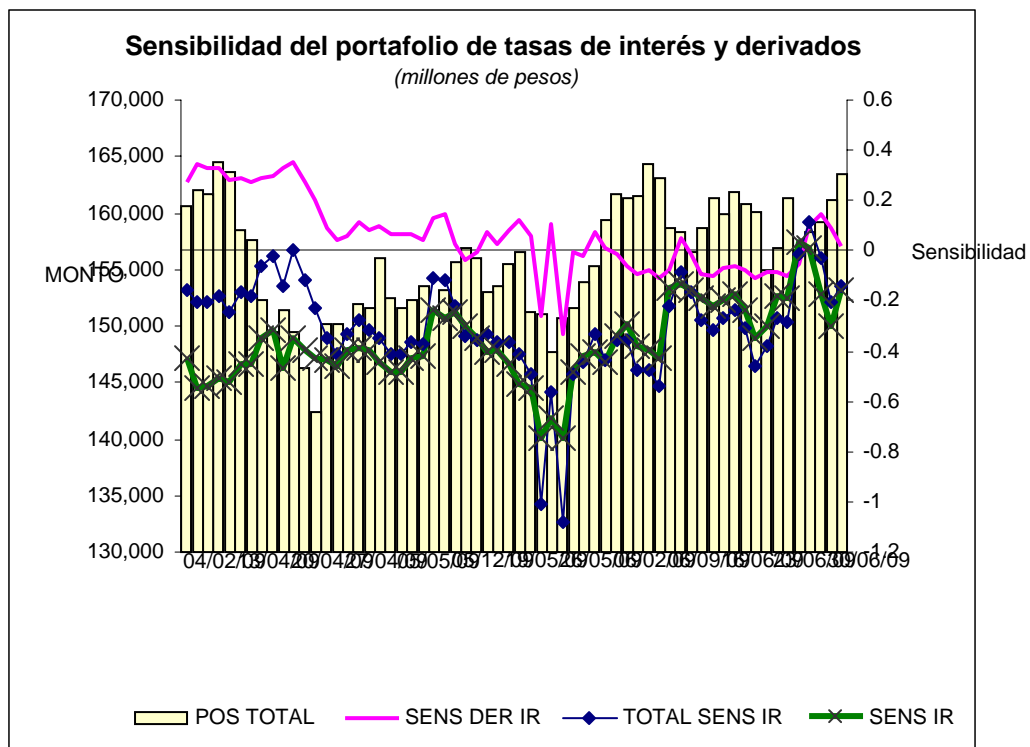
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 31 de marzo y al 30 de junio/09:

	31/03/2009	30/06/2009
Tasa fija	(0.342)	(0.135)
Tasa revisable	(0.015)	(0.018)
Subtotal Tasas de Interés	(0.358)	(0.153)
Futuros	0.113	0.088
Swaps	0.216	(0.073)
Subtotal Derivados de tasa de interés	0.329	0.015
Total	(0.029)	(0.138)

A junio 30/09, el Banco presenta una sensibilidad en el portafolios de tasas de interés de MXN 0.153 MM, que indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, el grupo generaría una utilidad de MXN 0.153 MM. La disminución de la sensibilidad de MXN 0.204 MM con relación al mes anterior, obedece a la disminución de posiciones largas, en su mayoría Bonos M, por el cierre de posiciones y realización de resultados causados por la baja en tasas durante este periodo. La sensibilidad en el portafolios de derivados de tasas de interés, disminuyó principalmente por los swaps de tasas, debido al cierre de posiciones y realización de resultados.

En caso de materializarse el escenario de sensibilidad de la tabla anterior, las pérdidas impactarían directamente a los resultados del banco.

A continuación se presenta un cuadro con la evolución de la sensibilidad para tasa de interés y derivados de tasa de interés como el efecto neto del portafolio, la posición total diaria para el periodo abril-junio 2009.



En el gráfico se puede observar que al cierre del trimestre la sensibilidad diaria se reduce debido a que el portafolio de tasas de interés es negativa mientras que el portafolios de derivados de tasas de interés es marginalmente positiva.

En el siguiente cuadro se muestran los estadístico del segundo trimestre de 2009, máximo, mínimo y promedio como el 30 de Junio de 2009. En promedio la sensibilidad fue de MXN (0.302) MM. Principalmente durante este periodo el portafolio de derivados cubrió posiciones largas en Bono M.

Sensibilidades 1 pb	Prom	Max	Min
Tasa de interés	-0.365	0.035	0.744
Derivados de tasas	0.063	0.356	0.333
Total	-0.302		

(cifras en millones de pesos)

Portafolio accionario y derivados del IPC

Acciones

Para efectos de la posición accionaria, la sensibilidad se obtiene calculando la delta por emisión dentro del portafolio. Se define la delta como el cambio en el valor del portafolio ante un cambio de 1% en el valor del subyacente.

Derivados de Capitales

El Banco actualmente ha optado por celebrar operaciones de derivados de acciones mediante los Futuros de IPC que se cotizan en el Mercado Mexicano de Derivados, MexDer. Su sensibilidad se calcula mediante la Delta, este portafolio cuenta con límites expresados en términos notacionales.

Delta se define como el cambio del valor de un derivado con respecto a los cambios en el subyacente. El riesgo delta se define como el cambio en el valor de la opción ante un cambio de una magnitud predeterminada en el valor del subyacente (por ejemplo 1%). Su cálculo se realiza valuando la opción con niveles distintos del subyacente (uno original y uno con un "shock" de +1%), manteniendo todos los demás parámetros constantes.

Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados del IPC. (millones de pesos)

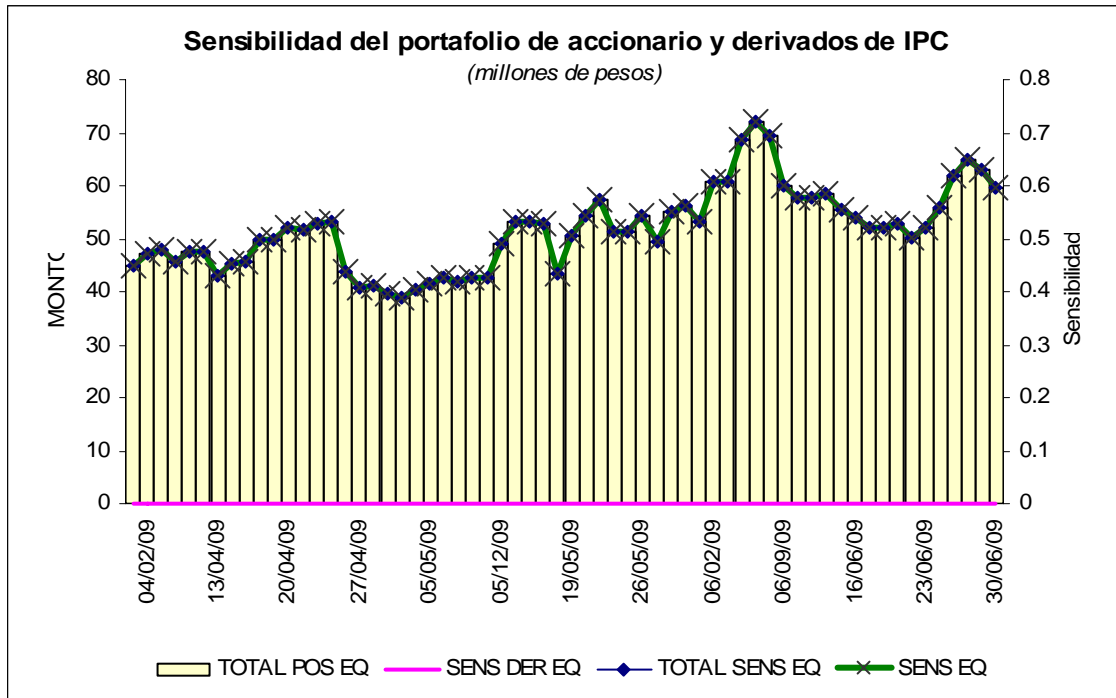
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 31 de marzo y al 30 de junio/09:

Sensibilidades	31/03/09	30/06/09
Acciones	0.105	0.596
Subtotal	0.105	0.596
Futuros IPC	0.000	0.000
Subtotal	0.000	0.000
Total	0.105	0.596

Durante el trimestre, la mesa de Capitales continuó con la estrategia de realizar operaciones intradía. Respecto del trimestre anterior, se registró un incremento en su posición, siendo las más relevantes FEMSA UBD y GEO B.

En caso de materializarse el escenario de sensibilidad de la tabla anterior, las pérdidas impactarían directamente a los resultados del banco.

En la siguiente gráfica se presenta la evolución diaria de la sensibilidad para el portafolio de acciones. Asimismo se presenta la posición diaria del portafolio de acciones.



El portafolio de capitales del Banco solo se compone de acciones, es decir no cuenta con posición en derivados del IPC. La sensibilidad es positiva y para el segundo trimestre de 2009 fue de MXN 0.517 MM.

Sensibilidades	Promedio	Máximo	Mínimo
Acciones	0.517	0.722	0.389
Derivados de IPC	SP	SP	SP
Total	0.517	0.722	0.389

Nota: SP significa que no hay posición. (millones de pesos)

Portafolio de divisas y derivados de divisas.

Divisas

El Portafolio se conforma de distintas monedas que opera la mesa de cambios con fines de negociación. La sensibilidad se calcula como la delta por moneda como el cambio en el valor del portafolio ante un cambio de 1% en el valor del subyacente.

Derivados de divisas

Forwards y Futuros de Divisas: Para este portafolio se calcula a cada divisa la sensibilidad ante movimientos en la tasa de interés, como el resultado en el valor presente ante un cambio paralelo de 1 punto base a lo largo de las respectivas curvas de rendimiento, manteniendo constantes todos los demás factores. También se aplica un cambio no paralelo a las curvas de rendimiento por brechas de tiempo, manteniendo todo lo demás constante.

Opciones de Divisas: Para el caso de Opciones de tipo de cambio, el cálculo de sensibilidades aplican las sensibilidades conocidas por sus letras en griego, delta, gamma, vega, theta y rho.

CCRS: Para efectos de determinar la sensibilidad a cambios en la curva de rendimientos, se efectúa un cambio de 1 punto básico a lo largo de las respectivas las curvas de rendimientos, valuando el portafolio con las diferentes curvas y calculando cual es el cambio en el valor del portafolio con cada uno de esos cambios. También se realiza el análisis con un movimiento de cien puntos básicos de forma paralela. Adicionalmente, se realiza un cambio no paralelo a las curvas de rendimiento de un punto base por brechas de tiempo, manteniendo todo lo demás constante. Para fines de este informe únicamente se presenta la sensibilidad de 1 punto base.

Sensibilidades para el portafolio de divisas y derivados de divisas (millones de pesos)

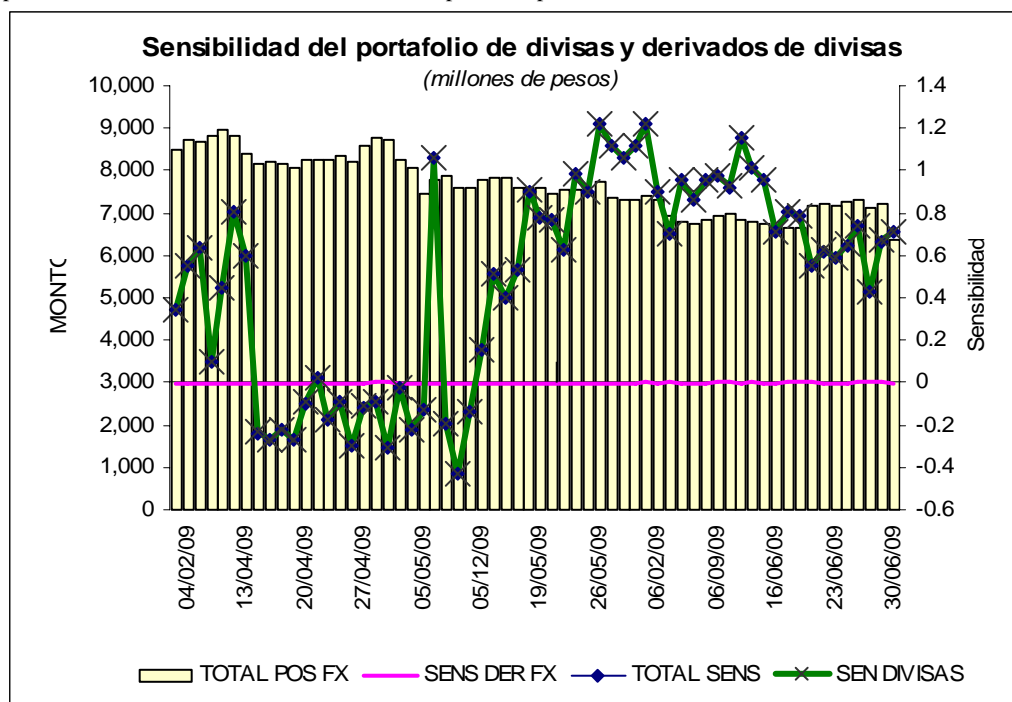
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 31 de marzo y al 30 de junio/09:

Tipo de cambio	31/03/09	30/06/09
USD	0.447	0.623
CAD	0.004	0.060
EUR	(0.036)	(0.013)
Otras	0.040	0.044
Subtotal	0.456	0.714
Forwards y Futuros DEUA	0.000	0.000
Opciones OTC de MXN/USD	0.000	0.000
Swaps	(0.001)	(0.001)
Subtotal	(0.001)	(0.001)
Total	0.455	0.713

Durante el segundo trimestre de 2009, se registró un incremento a la sensibilidad al tipo de cambio por MXN 0.258 millones. Los forwards y futuros de dólar tuvieron una sensibilidad marginal positiva con una posición neta larga. Para el caso de los CCIRS la sensibilidad es muy reducida. Actualmente el Banco participa en el mercado OTC de opciones de tipo de cambio peso-dólar con fines de cobertura y para dar servicio a la clientela. La mesas de Cambios (spot/forward) no registra exposiciones materiales.

En caso de materializarse el escenario de sensibilidad de la tabla anterior, las pérdidas impactarían directamente a los resultados del banco.

A continuación se presenta la evolución diaria de la sensibilidad para este portafolio



La posición de divisas es reducida siendo este un portafolio direccional para cubrir las necesidades de la clientela. La posición de forwards de tipo de cambio MXN/USD esta siendo cubierta con Futuros de DEUA del MexDer. En mayo del 2009, se presentó un incremento en la posición de dólares que originó un exceso al límite el cual fue corregido al día siguiente disminuyendo la posición.

La sensibilidad trimestral del portafolio de divisas y derivados de divisas en promedio fue de MXN 0.487 MM.

Sensibilidades	Promedio	Máximo	Mínimo
Divisas	0.488	1.223	0.430
Derivados de divisas	-0.001	-0.001	-0.002
Total	0.487		

(millones de pesos)

Sensibilidades para opciones de tipo de cambio pesos-dólar, “griegas”. (millones de pesos)

A continuación se presenta la posición y las sensibilidades del portafolio de opciones de divisas al 30 de junio de 2009:

GRIEGAS	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
Opciones sobre el tipo de cambio MXN/USD	(12.797)	(3.103)	(0.042)	0.010	0.001
Total	(12.797)	(3.103)	(0.042)	0.010	0.001

Se presenta una tabla para el periodo Abril a Junio de 2009 donde se incluyen el promedio, máximo y mínimo de las sensibilidades de las opciones de tipo de cambio. Se destaca que la exposición delta negativa promedio fue de MXN 0.45 MM:

	DELTA	GAMMA	THETA	RHO	VEGA
Mínimo	-1.14	-0.28	0.00	-0.09	-0.08
Máximo	-0.13	-0.01	0.01	-0.03	-0.03
Promedio	-0.44	-0.08	0.01	-0.06	-0.05

(millones de pesos)

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

Al mes de Junio del 2009 la sensibilidad de las inversiones en valores clasificados como disponibles para la venta y conservados a vencimiento representan el 0.08% y 0.04% respectivamente del valor en Libros. La sensibilidad fue realizada para todos los títulos no deteriorados con excepción de la posición que forma parte del programa de refinanciamiento de Sofoles Hipotecarias (MXN 46,897 Miles) sobre los cuales se tiene una garantía de la Sociedad Hipotecaria Federal del 60%.

MILES DE MXN-JUNIO 2009	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	2,395,469	6,082,643
Sensibilidad	1,961	2,159
% Sensibilidad	0.08%	0.04%

Para efectos comparativos se presenta la sensibilidad al cierre de Marzo 2009:

MILES DE MXN-MARZO 2009	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	2,457,589	7,634,286
Sensibilidad	1,994	2,402
% Sensibilidad	0.08%	0.03%

Scotiabank México enfrenta la volatilidad de los mercados manteniendo un modelo de negocio orientado a impulsar la originación y distribución de productos a sus clientes. Asimismo, el perfil de riesgo es conservador de manera consistente aun en momentos de baja volatilidad.

En el entorno actual Scotiabank México ha disminuido de manera importante el portafolio de instrumentos de deuda. Se ha disminuido el riesgo en términos de la sensibilidad de dicho portafolio ante movimientos de tasas. Se mantiene un portafolio relativamente pequeño en acciones. En el mercado cambiario se continúa con negociación intradía sin posiciones de riesgo relevantes.

Administración del riesgo de mercado en actividades crediticias y de fondeo - El Banco asume riesgos de tasa de interés como una parte intrínseca a su función de intermediación.

El objetivo del proceso de gestión de riesgo de tasas de interés es identificar, medir y administrar la relación riesgo rendimiento, dentro de los límites de tolerancia al riesgo establecidos, asegurando que estas actividades se realicen de manera prudente. El Banco administra su exposición al riesgo de tasas de interés conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado.

La posición de balance cubre todas aquellas actividades activas y pasivas del Banco no incluidas en las actividades de negociación. Los productos derivados son importantes herramientas de gestión de riesgo tanto para el Banco como para sus clientes. El Banco recurre a los

instrumentos de mercado de dinero y 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 contratos adelantados de tasa de interés. Los contratos adelantados se emplean para controlar el riesgo cambiario. En calidad de representante, el Banco negocia productos derivados por cuenta de sus clientes y toma posiciones por cuenta propia.

El riesgo de tasas de interés se monitorea y controla de manera agregada por moneda (MXP, USD y UDIs) y para el total del portafolio, mediante medidas de cambio en el valor económico del portafolio ante variaciones en la tasa de interés, sensibilidad del margen para los próximos doce meses y límites de brechas de depreciación.

Estos modelos consideran hipótesis sobre el crecimiento, la mezcla de nuevas actividades, las fluctuaciones de las tasas de interés, los vencimientos y otros factores.

El Banco monitorea periódicamente su exposición ante movimientos extremos de mercado y considera estos resultados para el establecimiento y revisión de las políticas y límites para la toma de riesgo de tasas de interés.

La variación en el Valor Económico estimado al cierre de Junio es de 649 millones de pesos (Impacto sobre el Valor Económico de cambios paralelos de 100 pb. en las tasas) contra 642 millones al cierre de Marzo-09, y la variación estimada en los ingresos financieros de 186 millones de pesos (Impacto sobre el Margen ante cambios paralelos de 100 pb. en las tasas) respecto de MXN 89 millones al cierre de Marzo 09.

Descripción del tratamiento de riesgo de mercado aplicado a títulos disponibles para la venta.

Al cierre de Junio 2009 la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a MXP 6,082.6 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.

Solo un monto de por \$511.5 de títulos gubernamentales disponibles para la venta del total es considerado dentro de la medición del VaR.

Riesgo de liquidez:

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

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

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 (MM MXP) Marzo-2009	Uso (MM MXP) Junio-2009
a) Brecha acumulada a dos semanas (MXP+UDIs)	(9,104)	(11,199)
b) Activos Líquidos	6,276	5,746

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.

Brechas de liquidez para Inversión en Valores

El Riesgo de Liquidez en las Inversiones en Valores surge por la dificultad o imposibilidad de hacer transacciones de los valores originando descuentos inusuales para su venta.

Se presenta la información correspondiente al primer trimestre del 2009 conforme a lo publicado en Artículo Sexto Transitorio del la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (27 de Abril de 2009).

**INVERSIONES EN VALORES
CONCENTRACION POR PLAZO A VENCIMIENTO
MILES MXN - MARZO 2009**

VENCIMIENTO (AÑOS)	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR PLAZO A VENCIMIENTO	CONCENTRACIÓN
0.5	\$99,525	\$1,866,480	\$3,083,183	\$4,829,189	36.6%
1			\$5,988	\$5,988	0.0%
2		\$1,592,221	\$9,977	\$1,602,197	12.1%
3		\$3,733,703		\$3,733,703	28.3%
4				\$0	0.0%
5				\$0	0.0%
+ 5	\$2,358,064	\$500,000		\$2,858,064	21.6%
Sin Vencimiento		\$141,882	\$31,597	\$173,479	1.3%
TOTAL INVERSIONES EN VALORE:	\$2,457,589	\$7,634,286	\$3,110,745	\$13,202,620	100.0%
Concentracion por tipo de Inversión	18.6%	57.8%	23.6%	100.0%	0.0%

Las Inversiones en Valores al cierre de Junio 2009 tienen los siguientes vencimientos:

**INVERSIONES EN VALORES
CONCENTRACION POR PLAZO A VENCIMIENTO
MILES MXN - JUNIO 2009**

VENCIMIENTO (AÑOS)	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR PLAZO A VENCIMIENTO	CONCENTRACIÓN
0.5		\$47,340	\$2,570,433	\$2,617,772	23.6%
1			\$3,495	\$3,495	0.0%
2		\$1,511,523		\$1,511,523	13.6%
3		\$379,172		\$379,172	3.4%
4		\$3,454,117		\$3,454,117	31.1%
5		\$41,575		\$41,575	0.4%
+ 5	\$2,395,469	\$500,000		\$2,895,469	26.1%
Sin Vencimiento		\$148,919	\$39,165	\$188,084	1.7%
TOTAL INVERSIONES EN VALORE:	\$2,395,469	\$6,082,646	\$2,613,093	\$11,091,208	100.0%
Concentracion por tipo de Inversión	21.6%	54.8%	23.6%	100.0%	

Información correspondiente a Scotiabank sin considerar efectos de consolidación con subsidiarias.

Flujos de Efectivo Derivados

Periodos en que se espera que los flujos de efectivo ocurran y afecten resultados en las operaciones de Cobertura de Flujo de Efectivo al 30 de Junio del 2009.

a) Flujo de Efectivo Activos

Fecha	Monto
7-Jul-09	800,000
9-Jul-09	50,000
10-Jul-09	1,020,000
13-Jul-09	800,000
14-Jul-09	50,000
15-Jul-09	430,000
16-Jul-09	120,000
17-Jul-09	350,000
20-Jul-09	130,000
22-Jul-09	200,000
27-Jul-09	150,000
Total	4,100,000

b) Flujo de Efectivo Pasivos

Fecha	Monto
1-Jul-09	80,000
3-Jul-09	200,000
7-Jul-09	50,000
8-Jul-09	50,000
9-Jul-09	100,000
10-Jul-09	150,000
15-Jul-09	50,000
17-Jul-09	100,000
20-Jul-09	370,000
22-Jul-09	250,000
23-Jul-09	280,000
24-Jul-09	150,000
27-Jul-09	1,440,000
29-Jul-09	500,000
30-Jul-09	50,000
Total	3,820,000

Riesgo de Crédito

Es la pérdida potencial por falta de pago de un acreditado o por el incumplimiento de una contraparte en las operaciones financieras que efectúe la institución. Este riesgo no solo se presenta en la cartera crediticia sino también en la cartera de valores, operaciones con derivados y operaciones de cambios en la forma de riesgo de liquidación.

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

El Consejo de Administración establece los límites de autorización para el otorgamiento del crédito y revisa los créditos de gran cuantía y autoriza las políticas y procedimientos para el otorgamiento y seguimiento de la gestión de crédito.

Las políticas de crédito contemplan los criterios prudenciales emitidos por la Comisión Bancaria y establecen límites de concentración de riesgos por grupos y sectores económicos, monedas y plazos.

Existen distintos niveles de resolución de crédito instituidos en tres niveles: Consejo de Administración, Comité de Crédito del Consejo, Comité de Políticas de Crédito y facultades mancomunadas. La distinción entre niveles se da dependiendo del monto de la operación, tipo de acreditado, destino de los recursos y calificación crediticia.

Las áreas de negocio elaboran y estructuran las diferentes propuestas, las cuales son analizadas por el Departamento de Crédito y autorizadas por el nivel facultado correspondiente, asegurando una adecuada separación de originadores de negocio y órganos de resolución.

Adicionalmente, las áreas de negocio evalúan constantemente la situación financiera de cada cliente, realizando cuando menos una vez al año una revisión exhaustiva y análisis de riesgos de cada préstamo, modificando en su caso la calificación asignada. Adicionalmente se tiene un proceso de revisión trimestral del riesgo y de cumplimiento de covenants. De esta manera, el Grupo determina los cambios experimentados por los perfiles de riesgo de cada cliente. En estas revisiones se considera el riesgo crediticio global, incluyendo operaciones con instrumentos derivados y la integración del riesgo por grupo económico. En el caso de los riesgos superiores a lo aceptable, se realizan revisiones complementarias con mayor frecuencia.

El Grupo tiene establecido un sistema de clasificación de riesgos mediante el cual se identifica el grado de riesgo de los créditos propuestos y vigentes y se asegura que los rendimientos de cada crédito sean proporcionales al riesgo asumido. Para ello, se cuenta en el segmento corporativo y comercial con un modelo de rentabilidad que considera de manera explícita la pérdida esperada y no esperada por tipo de transacción, así como otros ingresos y gastos.

En la cartera comercial, la calidad del crédito es calificada de acuerdo con los grados de riesgo establecidos (rating) en las disposiciones de los organismos reguladores que incluyen supuestos que evidencian posibles riesgos de recuperación tanto por las características del deudor como por las características y calidad de las garantías. El Comité de Riesgos da seguimiento mensual a las principales migraciones.

Las carteras de consumo y de vivienda se revisan una vez al mes con el fin de determinar las tendencias que pudieran surgir en la calidad del crédito. Las pérdidas potenciales se miden considerando las amortizaciones vencidas y su antigüedad.

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

- La pérdida esperada representa una estimación del impacto de incumplimientos en un periodo de 12 meses
- La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada. Se calcula con un horizonte de un año al 99.75% de confianza.
- Adicionalmente se realizan pruebas bajo condiciones extremas para determinar su impacto sobre la pérdida esperada y no esperada del portafolio.

Al cierre de Junio de 2009, la pérdida esperada sobre la cartera total del Banco fue de 1,779 millones de pesos y la pérdida no esperada de 7,443 millones de pesos. El total de exposición de la cartera de crédito es de 264,185 millones de pesos al cierre del mes de Junio de 2009, y la exposición promedio del trimestre Abril 2009 – Junio 2009 de 261,348 millones de pesos.

Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

El Banco esta expuesto a la falta de pago por parte del emisor de intereses y/o capital de las inversiones en valores.

A continuación se presenta un resumen de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores:

Se presenta la información correspondiente al primer trimestre del 2009 conforme a lo publicado en Artículo Sexto Transitorio del la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (27 de Abril de 2009).

INVERSIONES EN VALORES
CONCENTRACION POR CALIDAD CREDITICIA
MILES MXN - MARZO 2009

S&P	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR TIPO DE RIESGO	CONCENTRACIÓN
mxAAA	\$2,457,589	\$6,729,840	\$278,819	\$9,466,048	71.7%
mxAA+		\$634,744		\$634,744	4.8%
mxAA			\$2,800,529	\$2,800,529	21.2%
mxA-		\$74,935		\$74,935	0.6%
mxBBB+		\$4,436		\$4,436	0.0%
mxBB+		\$48,449		\$48,449	0.4%
mxBB-				\$0	0.0%
Sin calificación		\$141,882	\$31,597	\$173,479	1.3%
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	\$2,457,589	\$7,634,286	\$3,110,745	\$13,202,620	100.0%
Concentracion por tipo de Inversión	18.6%	57.8%	23.6%	100.0%	

Resumen de exposiciones, calidad crediticia y concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores correspondientes al cierre de Junio de 2009.

INVERSIONES EN VALORES
CONCENTRACION POR CALIDAD CREDITICIA
MILES MXN - JUNIO 2009

S&P	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR TIPO DE RIESGO	CONCENTRACIÓN
mxAAA	\$2,395,469	\$5,886,387	\$222,866	\$8,504,722	76.7%
mxAA+			\$2,351,061	\$2,351,061	21.2%
mxAA				\$0	0.0%
mxA-		\$46,897		\$46,897	0.4%
mxBBB+				\$0	0.0%
mxBB+				\$0	0.0%
CC		\$442		\$442	0.0%
Sin calificación		\$148,919	\$39,165	\$188,084	1.7%
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	\$2,395,469	\$6,082,646	\$2,613,093	\$11,091,208	100.0%
Concentracion por tipo de Inversión	21.6%	54.8%	23.6%	100.0%	

Información correspondiente a Scotiabank sin considerar efectos de consolidación con subsidiarias.

Como parte del programa de refinanciamiento de Sofoles Hipotecarias al 30 de Junio del 2009 existe una exposición de MXN 46,897 (Miles) sobre los cuales se tiene una garantía de la Sociedad Hipotecaria Federal del 60%.

En el trimestre se deterioraron las inversiones en Crédito y Casa (Creyca) por la falta de pago del emisor. El valor en libros actual es de MXN 442.35 (Miles) que representa el 1% del Valor Nominal.

Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

El Riesgo de Crédito en operaciones de Derivados surge por falta de pago de la contraparte.

Adicionalmente a las medidas de riesgo mencionadas anteriormente para operaciones con derivados se mide el riesgo potencial, las cuales miden el valor de reemplazo a lo largo de la vida remanente de la posición.

Los límites de exposición por contraparte consideran el valor a mercado actual (solo el positivo que conlleva a una exposición para el Banco) y el valor de reemplazo (ó exposición potencial) sin considerar neteo, es decir, operaciones contrarias con la misma contraparte no se compensa para efectos de la revelación (siendo sobre-estimada la exposición).

Se presenta la información correspondiente al primer trimestre del 2009 conforme a lo publicado en Artículo Sexto Transitorio del la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (27 de Abril de 2009).

EXPOSICION MAXIMA EN OPERACIONES CON DERIVADOS
POR TIPO DE CONTRAPARTE (31 DE MARZO 2009)
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES - MXN

TIPO DE CONTRAPARTE	Exposición Máxima	%
INSTITUCIONES FINANCIERAS	25,160,375	95.08%
CORPORATIVOS	1,300,787	4.92%
PERSONAS FISICAS	428	0.00%
TOTAL EXPOSICION MAXIMA	26,461,591	100.00%

A continuación se presenta la exposición máxima y la concentración por tipo de contraparte al cierre de Junio de 2009:

EXPOSICION MAXIMA EN OPERACIONES CON DERIVADOS
POR TIPO DE CONTRAPARTE (30 DE JUNIO 2009)
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES - MXN

TIPO DE CONTRAPARTE	Exposición Máxima	%
INSTITUCIONES FINANCIERAS	26,042,985	92.91%
CORPORATIVOS	1,988,727	7.09%
PERSONAS FISICAS	-	0.00%
EXPOSICIÓN MÁXIMA	28,031,712	100.00%

De los activos financieros relacionados con los derivados se tienen créditos de tasa fija que han sido cubiertos mediante la metodología de valor razonable y los cuales se tiene la siguiente calidad crediticia de acuerdo a la escala de CNBV:

SALDOS LINEAS DE CREDITO CUBIERTAS CON DERIVADOS (MZO 09)

AGRUPACION POR TIPO DE RIESGO

Calificación CNBV	Monto (000 MXN)	% Total
A1	2,913,631	40%
A2	1,856,282	25%
B1	2,426,390	33%
C1	90,172	1%
Grand Total	7,286,476	100%

SALDOS LINEAS DE CREDITO CUBIERTAS CON DERIVADOS (JUN 09)

AGRUPACION POR TIPO DE RIESGO

Calificación CNBV	Monto (000 MXN)	% Total
A1	2,777,092	37%
A2	1,719,166	23%
B1	2,973,648	39%
C1	86,380	1%
Grand Total	7,556,286	100%

Otro tipo de activos relacionados son los créditos de Tasa Variable que han sido cubiertos mediante la metodología de flujos de efectivo al mes de Junio del 2009 se tiene una posición de MXN 4,100,000 (miles). El portafolio cubierto es un sub-conjunto del total de la cartera comercial cuyo nivel de riesgo es equivalente a un nivel A2 de la escala CNBV (al mes de Marzo 09) y al cierre de Junio se tiene la siguiente clasificación:

SWAPS ASOCIADOS A LINEAS DE CREDITO (JUN 09)

MONTO NOCIONAL AGRUPADO POR TIPO DE RIESGO CUBIERTO
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES - MXN

Calificación CNBV	Monto	% Total
A1	1,882,070	46%
A2	1,048,239	26%
B1	1,090,694	27%
B2	78,997	2%
Grand Total	4,100,000	100%

Riesgo Operacional:

Durante el periodo de Enero-Marzo de 2009 el Banco registró pérdidas por riesgo operacional por 13 MM de pesos, asimismo los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo corresponden a riesgo legal y suman 286 millones de pesos mismos que están reservados al 100% y representan el 1 % del Capital Contable de la institución.

Durante el periodo de Abril-Junio de 2009 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional por 91 MM de pesos, asimismo los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo corresponden a riesgo legal y suman 291 millones de pesos mismos que están reservados al 100% y representan el 1 % del Capital Contable de la institución.

Agencias Calificadoras

Scotiabank Calificaciones de deuda Escala Nacional	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Fitch Ratings	AAA(mex)	F1+(mex)	Estable
Moody's	Aaa.mx	MX-1	Estable
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, Moody's y Standard & Poor's), en su calidad de emisor a escala nacional y están sujetas a modificaciones sin previo aviso por parte de las Agencias Calificadoras.

Dividendos

En Asamblea General Ordinaria de fecha 27 de abril de 2007, 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 dentro de dicho Programa aprobó que el mencionado dividendo se pagará en forma trimestral, tomando como base un rango entre el 20% y el 45% de la utilidad trimestral que apruebe el mismo.

El Consejo en sus sesiones del 24 de abril, 29 de mayo, 23 de julio, 23 de octubre de 2007, 26 de febrero, 29 de abril y 29 de julio de 2008, así como 24 de febrero de 2009, aprobó el primero, segundo, tercero, cuarto, quinto, sexto, séptimo y octavo pago parcial realizados con fechas el 9 de mayo, 11 de junio, 31 de agosto, 30 de noviembre de 2007, 28 de marzo, 30 de mayo, 29 de agosto de 2008 y 31 de marzo de 2009, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

El Consejo de Administración de fecha 30 de octubre de 2008, se aprobó modificar el programa de pagos del dividendo que se tenía previsto para el mes de noviembre de 2008 a fin de postergar el pago que correspondía a ese trimestre, para el año 2009.

El Consejo en sus sesiones del 24 de febrero de 2009 y 28 de abril de 2009, aprobó el octavo así como el noveno y ultimo pago parcial, respectivamente, realizados el 31 de marzo y 29 de mayo de 2009, a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., quedando cubierto la totalidad del dividendo decretado en la mencionada Asamblea de Accionistas, por la cantidad de \$1,700'000,000.00

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2009, se acordó un nuevo decreto de dividendos hasta por la cantidad de \$2,000'000,000.00 con cargo a la cuenta de Utilidad de Ejercicios Anteriores, facultando al Consejo de Administración a aprobar el programa de pagos.

La Asamblea aprobó que el mencionado dividendo se pagara en forma trimestral, tomando como base un rango entre el 0% y el 45% de la utilidad trimestral que apruebe el Consejo de Administración en la sesión correspondiente.

Por último, se aprobo que los pagos se realicen a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Anexo 9 Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de junio de 2009, el activo total se ubicó en \$15,349 millones, arriba \$8,468 millones respecto del mismo periodo del año anterior. Ello se debe principalmente a un incremento de \$8,354 millones en Inversiones en valores derivado de los cambios mencionados anteriormente; así como al incremento de \$770 millones en disponibilidades por la liberación de recursos de la cobertura de warrants, compensados con una baja de \$702 millones en otras cuentas por cobrar por la liquidación de operaciones.

Por su parte, el pasivo total se ubicó en \$13,912 millones, superior \$8,496 millones respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se debió principalmente al aumento en acreedores por reporto de \$10,365 millones, derivado de los cambios en los criterios contables ya mencionados; así como una baja en la posición de derivados de negociación por los vencimientos de warrants.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$155,479 millones, una baja anual de 4%, lo que refleja la volatilidad de los mercados financieros.

Al 30 de junio de 2009 la utilidad neta acumulada se ubicó en \$74 millones, una baja anual de \$41 millones ó 36%. La variación anual se debió principalmente al incremento en el margen financiero por intermediación de \$46 millones y menores impuestos por \$50 millones, que fueron más que compensados con una baja en los ingresos por colocación de papel comercial por \$47 millones, menores ingresos por compra-venta de valores por \$47 millones; así como al ingreso no recurrente por la ganancia del IPO de la BMV por \$40 millones registrado el año pasado.

Los gastos mostraron un ligero incremento de \$2 millones, como resultado del continuo enfoque en el control de costos.

Nota: De acuerdo a la entrada en vigor de los nuevos criterios contables a partir de este trimestre, las cifras presentadas en 2008 no son totalmente comparables, principalmente las correspondientes a inversiones en valores y reportos

Scotia Casa de Bolsa					
Indicadores Financieros					
	2009		2008		
	2T	1T	4T	3T	2T
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.4	1.4	1.6	1.3	1.3
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.6	1.4	1.5	1.7	1.3
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	101.3	158.5	171.8	150.8	220.4
ROE <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	4.9	16.7	-23.0	-0.3	7.6
ROA <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	1.9	6.6	-8.1	-0.1	2.5
Requerimiento de capital / Capital global	21.84	21.88	20.55	25.88	23.40
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	37.7	43.1	31.6	26.6	21.6
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	16.6	34.1	-17.8	15.0	28.5
Ingreso neto / Gastos de administración	119.9	151.8	84.9	117.7	139.8
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	83.4	65.9	117.8	84.9	71.5
Resultado neto / Gastos de administración	10.4	41.0	-44.2	-0.6	18.4
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	55.7	44.1	79.8	60.4	49.2

Nota: Las cifras correspondientes a 2009, incluyen la compensación de los títulos restringidos por reporto.

Scotia Casa de Bolsa Otros Productos y Otros Gastos (neto) (millones de pesos)	30 Jun, 2009
Intereses fondo de reserva	1
Impuestos a favor	4
Ingresos por arrendamiento	4
Otros	11
Otros Productos y Otros Gastos (neto)	20

Capitalización

Al cierre de junio de 2009 el capital contable total de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,438 millones. El índice de capital de riesgo de crédito, mercado y operacional fue de 38.01%

El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$291 millones que representan un consumo de capital del 21.84%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización (millones de pesos)	30 Jun, 2009
Capital contable	1,438
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	-
Capital básico	1,438
Capital complementario	-
Capital total	1,438

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo (millones de pesos al 30 de Junio de 2009)		Activos	Requerimiento de Capital	Activos en riesgo equivalentes
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	80,523	61	758
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a esta	28,993	36	455
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	15	-	-
	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	86	-	-
	Operaciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	15	-	-
	Operaciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	26	3	39
	Operaciones con acciones o sobre acciones	149	46	581
	Total Riesgo Mercado	109,807	146	1,833
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	122	3	37
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	11,946	89	1,111
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	1,276	41	519
	Total Riesgo Crédito	13,344	133	1,667
	Total Riesgo Crédito y Mercado	123,151	279	3,500
Riesgo Operacional	Total Riesgo Operacional	-	11	132

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	30 Jun 2009
(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	
Capital básico (tier 1)	38.01%
Capital complementario (tier 2)	
Capital total (tier 1 + 2)	38.01%

Scotia Casa de Bolsa
Composición de la Cartera de Valores
(millones de pesos al 30 de junio de 2009)

Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
Títulos para negociar, sin restricción:			177		177
Títulos para negociar restringidos:					-
<i>En operaciones de reporto:</i>	7,638	2,209		563	10,410
<i>En operaciones de préstamo de valores:</i>			166		166
<i>(Otros):</i>	1,261	763	189		2,213
Títulos disponibles para la venta restringidos:					-
<i>(Otros):</i>			171		171
Total	8,899	2,972	703	563	13,137

Scotia Casa de Bolsa
Derivados y operaciones de cobertura al 30 de junio de 2009
(cifras en millones; valores nominales presentados en su moneda origen)

	Forwards		Futuros		Opciones		Opciones (otras)		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	-	-	-	-	1	583	2	396	4	979

Scotia Casa de Bolsa
Montos Nacionales en operaciones derivadas al 30 de junio de 2009
(cifras en millones; valores nominales presentados en su moneda origen)

	Futuros		Opciones		Forwards	
	Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación:						
Divisas					3	1
Índice	34	172	9	2		
Otros			47	47		

Scotia Casa de Bolsa
Resultado por Intermediación
(millones de pesos al 30 de junio de 2009)

	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Cartera de Inversiones	74	18
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(40)	(28)
Otros	-	3
Total	34	(7)

Scotia Casa de Bolsa
Impuestos Diferidos
(millones de pesos al 30 de junio de 2009)

Valuación de instrumentos financieros	(11)
Pagos anticipados	(13)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(55)
Provisiones de gastos	68
Interés Imputado	2
Warrants	35
Deducción de PTU	7
Valuación de acciones	(44)
Efecto neto Diferido	(11)

Riesgos

Administración Integral de Riesgos

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

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

Riesgo de Mercado

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

Las posiciones de riesgo de Scotia Inverlat Casa de Bolsa incluyen instrumentos de mercado de dinero de tasa fija y de tasa flotante, instrumentos derivados tales como futuros de tasas de interés, Warrants, futuros y opciones sobre futuro del IPC y títulos accionarios.

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

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

Para el cálculo de valor en riesgo se utiliza la metodología de Simulación Histórica con 300 días de horizonte. La política del grupo financiero para el cálculo del VaR usa como referencia un 99% de nivel de confianza y 1 día como período observado (holding period).

Durante la revisión anual de límites en Mayo de 2009, el Consejo de Administración aprobó el cambio en el periodo observado de 10 días a 1 día. Este cambio fue propuesto por el Comité de Riesgos y la Administración de Riesgos con el fin de representar de manera más eficiente el Valor en Riesgo sobre las pérdidas y/o ganancias diarias y para los instrumentos no lineales como opciones evitar el supuesto de que el portafolio se mantiene sin rebalanceo en la cobertura durante 10 días.

Con periodicidad mensual, se realizan ejercicios de simulaciones (stress test) en los portafolios, considerando escenarios anormales de mercado. Con la misma frecuencia se realizan pruebas de “backtesting” para comparar las pérdidas y ganancias con el valor en riesgo observado y en consecuencia, calibrar los modelos utilizados. El nivel de eficiencia del modelo se basa en el enfoque establecido por el Banco Internacional de Pagos (BIS).

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

Millones de pesos

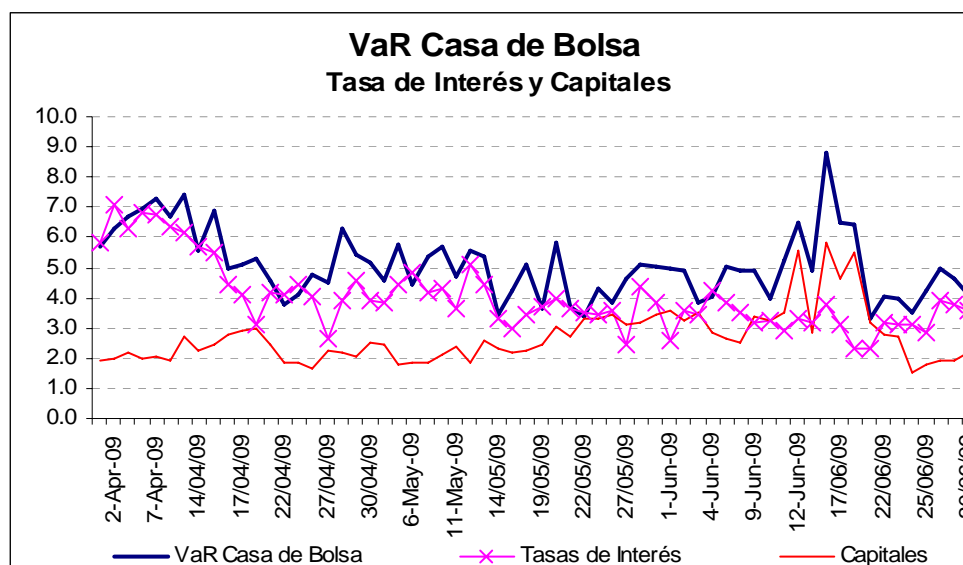
Carteras de Negociación:	II-2008	III-2008	IV-2008	I-2009	II-2009
VaR de 1 día; 99%	3.68	3.45	5.2	5.08	5.06

El valor en riesgo promedio desglosado por factor de riesgo de Scotia Inverlat Casa de Bolsa durante el segundo trimestre es como sigue:

Millones de pesos.

Factor de Riesgo:	VaR de 1 día
Tasas de interés	4.04
Capitales	2.70
Total no diversificado	6.74
Efecto de diversificación	-1.68
Total	5.06

En el siguiente gráfico se muestra la evolución diaria del VaR por cada factor de riesgo, tasas de interés, capitales y global para el trimestre de Abril a Junio de 2009.



Cifras en millones de pesos.

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el segundo trimestre de 2009 fue de \$5.06 millones y el valor global al cierre 30 de Junio de 2009 fue de \$4.1 millones.

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el período del 1 de Abril al 30 de Junio de 2009, son los siguientes:

	Posición promedio	Posición Máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
--	--------------------------	------------------------	---------------------------	---------------------	----------------------

Cifras en millones de pesos

Casa de Bolsa	15,962.1	21,362.2		5.1	25.0
Total Mercado de Dinero	15,867.3	21,309.2		4.1	25.0
Posición accionaria	94.7	270.2	200	2.1	10.0
Derivados del IPC /1	345.0	568.9	2,880.0		
Total Capitales y Derivados IPC	439.8	829.2		2.7	10

1/ EL periodo observado (holding period) del VaR de Capitales y límite es de 1 día, mientras que el VaR Global y el VaR de Mercado de Dinero y sus límites son de 10 días.

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para el Banco en mercado de dinero es de MXN 4.1 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta MXN 4.1 millones.

Durante el segundo trimestre del 2009, la Casa de Bolsa participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado como MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de IPC y Opciones sobre Futuro de IPC. Durante este periodo la Casa de Bolsa no celebró operaciones de Futuros de Tasas de Interés. A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados.

Mercado de Derivados, MexDer	Posición promedio	Posición máxima	Límite de Posición
-------------------------------------	--------------------------	------------------------	---------------------------

Cifras en Número de Contratos

Futuros de TIII28			775,000
Futuros de CE91			45,000
Futuros de BonoM			20,000
Futuros de IPC	198	584	750

1/ Incluye futuros & opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, el VaR se integra al portafolio de Warrants. El VaR promedio 1d de Warrants es de 2.07 millones.

La posición total promedio del trimestre en los Futuros del IPC del Mexder para las Capitales y Derivados de Capitales es de MXN184 MM. Únicamente el área de Derivados de Capital puede celebrar operaciones con las Opciones sobre Futuro del IPC del Mexder, su promedio trimestral fue de MXN209 MM.

Es importante destacar que los Futuros y Opciones del Futuro del IPC primordialmente se utilizan para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que emite para los clientes. La Casa de Bolsa emitió en promedio Warrants referidos al IPC y canastas de acciones por 1043.39 millones con un máximo de 1583.71 millones.

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 30 de Junio de 2009 fue de MXN 140 millones de pesos que respecto de límite de MXN 800 millones de pesos por lo que se considera que es favorable. 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 de 2008 causaron las excepciones a la prueba, sin embargo, después de ese período se corrigió satisfactoriamente. Este periodo fue temporal por lo que no ameritó calibrar el modelo, ya que todos los excesos tienen explicación por alta volatilidad.

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

Sensibilidades

Scotia Casa de Bolsa cuenta con un área especializada de Análisis de Riesgos de Negociación o Trading que mantiene una supervisión metódica y continua de los procesos valuación, medición de riesgos y análisis de sensibilidades. Dicha área mantiene permanente contacto con los operadores responsables en los distintos mercados.

Diariamente el área de riesgos calcula sensibilidades de riesgo de mercado para cada portafolio a que la entidad está expuesta. Durante el trimestre no se realizaron cambios a los supuestos, métodos o parámetros utilizados para este análisis.

A continuación se presenta una descripción de los métodos, parámetros y supuestos utilizados para el portafolio de Acciones, de Tasas de Interés y productos derivados.

Portafolio de Tasas de Interés

Las medidas de sensibilidad que se producen para los instrumentos de renta fija (bonos) se basan en estimar cual sería el comportamiento del valor del portafolio ante un cambio en las tasas de interés de mercado. Al referirse a las tasas de interés de mercado, se hace referencia a las curvas de rendimientos (no a las curvas cero cupón) puesto que son estas las que cotizan en el mercado y mejor explican el comportamiento de las pérdidas y ganancias, P&L.

Las sensibilidades del portafolio de instrumentos de renta fija se basan en las duraciones y convexidades dependiendo del tipo de instrumento que corresponda. En todos los casos se producen 2 tipos de mediciones; i) el cambio esperado en el valor del portafolio ante un cambio de 1 punto base (0.01%) en la curva de rendimientos, y ii) el cambio esperado en el valor del portafolio ante un cambio de 100 puntos base (1%) en la curva de rendimientos. Para fines de esta revelación únicamente se informan los cambios en 1 punto base.

Los valores estimados con base en la metodología de duración y convexidad es una buena aproximación a los valores obtenidos utilizando la metodología de valuación completa o conocida como "full-valuation".

Para el caso de bonos de tasa flotante se calculan dos tipos de sensibilidades: la relativa a la tasa libre de riesgo y la sensibilidad a la sobretasa o "spread".

En los Bonos Cero Cupón, el cómputo de la sensibilidad de instrumentos sin cupón, como duración se utiliza su plazo al vencimiento, expresado en años.

Derivados de Tasas de Interés

A continuación se presenta una breve explicación sobre el modelado de la sensibilidad para los derivados de tasa de interés de la Casa de Bolsa.

FUTUROS DE TIIE y CETES. Este tipo de instrumentos derivados puede ser modelado para efectos de cálculo de sensibilidades como el futuro de una tasa sin cupón, y por lo tanto considerar su duración para estimar su sensibilidad.

FUTUROS DE BONO M. La sensibilidad considera la duración y convexidad sobre los bonos entregables de estos contratos.

Información cuantitativa de sensibilidades de tasas de interés (Cifras en millones de pesos)

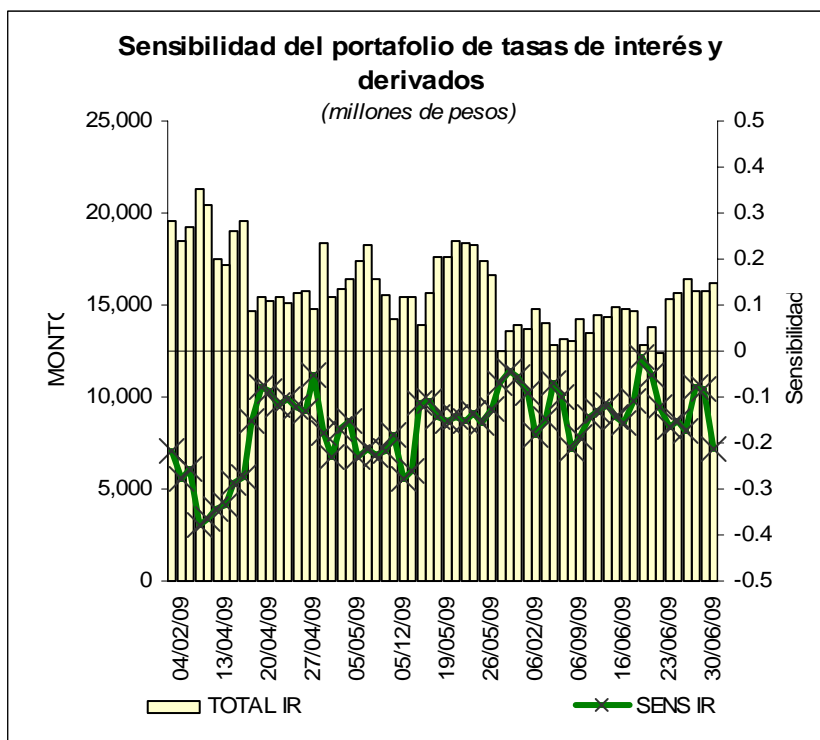
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad de 1 punto base al 31 de marzo y al 30 de junio/09:

Sensibilidad 1pb	31/03/09	30/06/09
Tasa fija	(0.200)	(0.191)
Tasa revisable	(0.033)	(0.024)
Subtotal Tasas de Interés	(0.233)	(0.215)
Subtotal Derivados de tasa de interés	0.000	0.000
Total	(0.233)	(0.215)

A junio 30/09, la Casa de Bolsa presenta una sensibilidad a la tasa de interés de MXN (0.215) MM, lo cual indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, el grupo generaría una utilidad de MXN (0.215) MM. La posición no tuvo un cambio significativo con respecto al trimestre anterior.

Para el caso de presentarse el escenario de sensibilidad que se presenta en la tabla anterior, impactaría directamente a los resultados del portafolio.

A continuación se presenta un cuadro con la evolución de la sensibilidad para tasa de interés y derivados de tasa de interés como el efecto neto del portafolio.



En el gráfico se observa que la sensibilidad no cambió de manera significativa durante el trimestre.

Para la Casa de Bolsa solo considera las posiciones largas en mercado de dinero por lo que la sensibilidad siempre es negativa, lo que significa que ante un movimiento de un punto base a la alza la posición en mercado de dinero perdería una cantidad igual al monto de la sensibilidad.

En caso de materializarse el escenario de sensibilidad de la tabla anterior, las pérdidas impactarían directamente a los resultados del banco.

En el siguiente cuadro se muestran los estadísticos del segundo trimestre de 2009 considerando el cambio en un punto base: máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de MXN (0.16) MM.

	Promedio	Máximo	Mínimo
Tasas de interés	-0.16	-0.01	-0.38
Derivados de tasas	SP	SP	SP
Total	-0.16		

Sensibilidades 1 punto base (*Cifras en millones de pesos*)

NOTA: SP, significa que la Casa de Bolsa no tiene posición en ese mercado.

Portafolio accionario y derivados del IPC

Acciones

Para efectos de la posición accionaria, la sensibilidad se obtiene calculando la delta por emisión dentro del portafolio. Se define la delta como el cambio en el valor del portafolio ante un cambio de 1% en el valor del subyacente.

Derivados de Capitales

La Casa de Bolsa actualmente celebra operaciones de derivados de acciones mediante los Futuros de IPC, Opciones de Futuro sobre el IPC que se cotizan en el Mercado Mexicano de Derivados, MexDer. Su sensibilidad se calcula mediante la Delta, este portafolio cuenta con límites expresados en términos notacionales. En el mercado de operaciones no listadas o bien OTC, “over the counter”, la Casa de Bolsa participa con Warrants sobre el IPC y con Opciones del IPC.

Para el caso de futuros el cálculo de la sensibilidad es la Delta definida como el cambio del valor de un derivado con respecto a los cambios en el subyacente. Asimismo, Rho, se define como la sensibilidad ante cambios en la tasa de interés. En el caso de contratos a futuro, se puede estimar esta sensibilidad, con base en la información disponible de mercado. El Scotia Casa de Bolsa define Rho como el cambio en el valor del portafolio ante un cambio de 100 puntos básicos (paralelo) en las tasas de interés de referencia

Para el caso de los productos no lineales como los warrants y opciones se consideran como medidas de sensibilidad a la delta y las medidas conocidas como “Griegas”: El cálculo de sensibilidades se basa en el modelo de valoración de opciones sobre futuros, conocido como Black 1976.

El riesgo delta se define como el cambio en el valor de la opción ante un cambio de una magnitud predeterminedada en el valor del subyacente (por ejemplo 1%). Su cálculo se realiza valuando la opción con niveles distintos del subyacente (uno original y uno con un shock de +1%), manteniendo todos los demás parámetros constantes.

Gamma, es complementario al riesgo delta, y es otra medida de sensibilidad del valor de una opción con respecto al valor de un subyacente. Gamma mide la tasa de cambio de la delta ante un cambio en el nivel del subyacente, y análogo al cálculo de delta, puede ser interpretada de manera analítica, como la segunda derivada parcial de la función de Black & Scholes con respecto al subyacente.

Rho es la medida de sensibilidad de un portafolio de opciones a cambios en la tasa de interés. Matemáticamente hablando Rho es la primera derivada parcial de la función de Black & Scholes con respecto a la tasa de interés. Rho es definida como el cambio en el valor de un portafolio de opciones, ante un incremento de 100 puntos básicos (+1%) en las tasas de interés. En general, la sensibilidad de un portafolio de opciones a la tasa de interés es menor comparada con la sensibilidad al precio del subyacente (delta) o de las volatilidades implícitas (vega).

Theta es la medida de sensibilidad de un portafolio de opciones que indica el cambio en el valor del portafolio ante el paso del tiempo. Theta es definida como el cambio en el valor de un derivado producto del paso del tiempo. Theta se calcula sólo para fines informativos y de análisis de P&L, puesto que no representa realmente un riesgo de mercado, sino un hecho concreto, predecible y cuantificable.

Vega es el nombre que se da a la medida de sensibilidad del valor de un portafolio de opciones ante cambios en las volatilidades de mercado del subyacente. En general una posición larga en opciones se beneficia de un incremento en la volatilidad del subyacente y una posición corta tiene la tendencia opuesta, salvo algunas excepciones tales como el caso de opciones binarias.

Dividend Risk. La valoración de opciones sobre índices o acciones supone una tasa de dividendos compuesta continua conocida. Los dividendos, sin embargo, son una estimación y por tanto una variable desconocida, representando un factor de riesgos para la valuación y el consiguiente P&L de las operaciones con opciones.

El riesgo de dividendos no tiene una letra “griega” asociada a su sensibilidad, y en el caso de opciones sobre índices y acciones en el GFSBI la medición se realiza por la vía de incrementar un 1% (i.e. desde 1% a 1.01%) la tasa de dividendos.

Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados del IPC. (Cifras en millones de pesos)

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 31 de marzo y al 30 de junio/09:

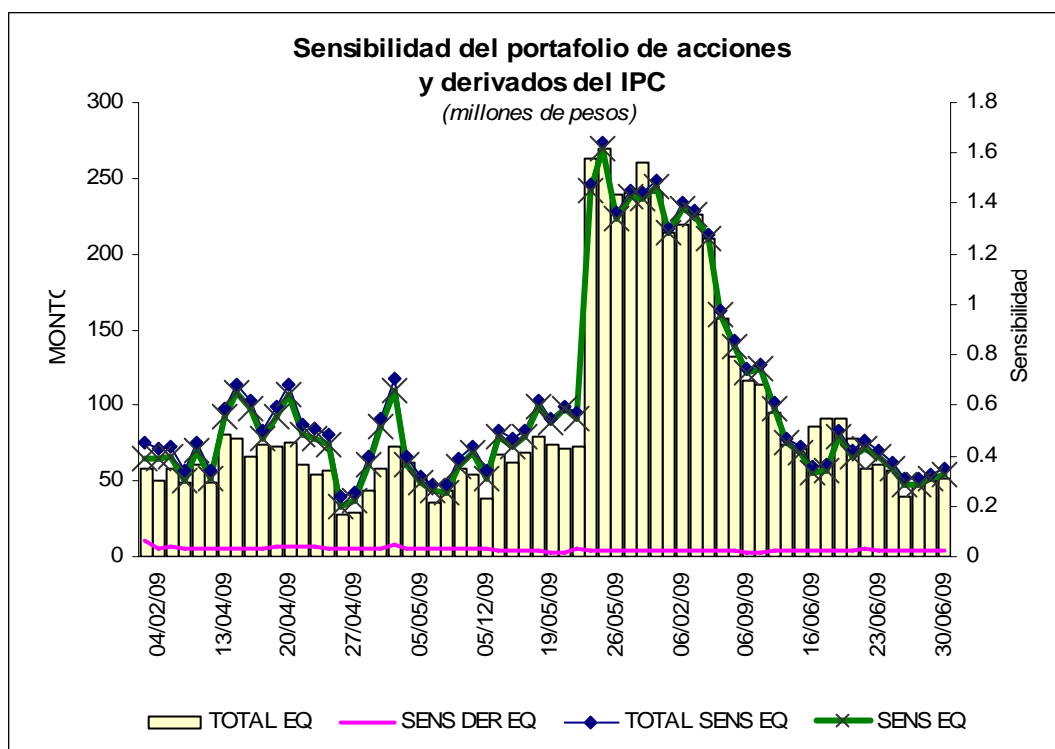
	31/03/09	30/06/09
Acciones	0.107	0.206
Subtotal	0.107	0.206
Futuros IPC	0.000	(0.000)
Opciones Fut IPC	0.000	0.000
Warrants	0.035	0.022
Subtotal	0.035	0.022
Total	0.142	0.228

La mesa de Capitales se sigue concentrando en realizar operaciones intradía, al cierre se registró un incremento en la posición al cierre del trimestre, y por lo tanto en la sensibilidad. Las acciones más relevantes son SHY * y NAFTRAC.

En cuanto a la posición sobre IPC se continua con una estrategia de cobertura en cuanto a las nuevas emisiones de warrants y arbitrando entre el mercado de capitales y futuros del IPC.

Para el caso de presentarse el escenario de sensibilidad que se presenta en la tabla anterior, impactaría directamente a los resultados del portafolio.

En el siguiente cuadro se presenta la evolución diaria de la sensibilidad para el portafolio de acciones. Asimismo se presenta la posición diaria del portafolio de acciones.



El portafolio de capitales de la Casa de Bolsa se compone de acciones y derivados sobre el IPC. A continuación se muestra que el promedio del trimestre fue de MXN 0.62 MM:

Sensibilidades 1% delta	Promedio	Máximo	Mínimo
Acciones	0.61	1.62	0.20
Derivados de IPC	0.03	0.06	0.02
Total	0.63		

(Cifras en millones de pesos)

En la siguiente tabla se presenta las medidas de sensibilidad para los instrumentos no lineales para el 30 de Junio de 2009

Sensibilidades para los warrants y opciones de IPC, “griegas”. (Cifras en millones de pesos)

GRIEGAS	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	Dividend Risk
Warrants	90.183	(4.205)	(0.468)	0.030	0.446	(0.005)
Opciones Fut IPC/ Opciones OTC	(11.497)	0.953	0.178	(0.023)	(0.028)	0.000
Futuros IPC	(125.804)	0.000	0.000	0.013	(0.203)	0.000
Naftracs / acciones	32.246	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Total	(14.872)	(3.252)	(0.290)	0.020	0.215	(0.005)

A continuación se presenta una tabla donde se incluyen el promedio, máximo y mínimo de las sensibilidades de los warrants y opciones de IPC:

	Delta	Gamma	Theta	Rho	Vega
Mínimo	-40.94	-4.02	-0.07	-0.29	-0.33
Máximo	53.63	3.12	0.08	0.29	0.38
Promedio	-8.76	-0.05	0.00	0.00	0.03

(Cifras en millones de pesos)

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

Al mes de Junio del 2009 la sensibilidad de las inversiones en valores clasificados como disponibles para la venta representa el 1.0% del valor en Libros.

MILES DE MXN-JUNIO 2009		DISPONIBLES PARA LA VENTA
TOTAL INVERSIONES EN VALORES		170,830
Sensibilidad		1,708
% Sensibilidad		1.00%

Para efectos comparativos se presenta la sensibilidad al cierre de Marzo 2009:

MILES DE MXN-MARZO 2009		DISPONIBLES PARA LA VENTA
TOTAL INVERSIONES EN VALORES		111,287
Sensibilidad		1,113
% Sensibilidad		1.00%

Scotiabank México enfrenta la volatilidad de los mercados manteniendo un modelo de negocio orientado a impulsar la originación y distribución de productos a sus clientes. Asimismo, el perfil de riesgo es conservador de manera consistente aun en momentos de baja volatilidad.

En el entorno actual Scotiabank México ha disminuido de manera importante el portafolio de instrumentos de deuda. Se ha reducido el riesgo en términos de la sensibilidad de dicho portafolio ante movimientos de tasas. Se mantiene un portafolio relativamente pequeño en acciones.

Riesgo de liquidez:

El Grupo asume riesgos de liquidez como una parte intrínseca a su función de intermediación. El riesgo es el resultado de desfases en los flujos de efectivo. El objetivo del proceso de administración de riesgo de liquidez, es garantizar que el Grupo pueda cubrir la totalidad de sus obligaciones a medida que estas se hacen exigibles. Para lograr este objetivo, el Grupo aplica controles a las brechas de liquidez, mantiene

fuentes diversificadas de fondeo, establece límites y mantiene un porcentaje mínimo de activos líquidos. El Grupo administra su exposición al riesgo de liquidez conforme a las disposiciones regulatorias aplicables 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, establecer límites prudentes y garantizar el acceso inmediato a los activos líquidos. Adicionalmente, se cuenta con planes de contingencia establecidos.

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

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 (MM MXP)	Uso (MM MXP)
	Marzo-2009	Junio-2009
a) Brecha acumulada a dos semanas (MXP+UDIs)	0	0
b) Activos Líquidos	1,172	1,882

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.

Brechas de liquidez para Inversión en Valores

El Riesgo de Liquidez en las Inversiones en Valores surge por la dificultad o imposibilidad de hacer transacciones de los valores originando descuentos inusuales para su venta.

Las Inversiones en Valores al cierre de Marzo-2009 tienen los siguientes vencimientos:

**INVERSIONES EN VALORES
CONCENTRACION POR PLAZO A VENCIMIENTO
MILES MXN - MARZO 2009**

VENCIMIENTO (AÑOS)	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR PLAZO A VENCIMIENTO	CONCENTRACIÓN
0.5			\$1,131,674	\$1,131,674	56.0%
1			\$181,422	\$181,422	9.0%
2				\$0	0.0%
3				\$0	0.0%
4				\$0	0.0%
5				\$0	0.0%
+ 5				\$0	0.0%
Sin Vencimiento		\$111,287	\$586,985	\$708,273	35.0%
	\$0	\$111,287	\$1,910,081	\$2,021,368	100.0%

Al cierre de Junio de 2009 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a MXP 170.8 millones, las Inversiones en Valores al cierre de Junio 2009 tienen los siguientes vencimientos:

**CONCENTRACION POR PLAZO A VENCIMIENTO
INVERSIONES EN VALORES
MILES MXN - JUNIO 2009**

VENCIMIENTO (AÑOS)	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR PLAZO A VENCIMIENTO	CONCENTRACIÓN
0.5			\$1,072,434	\$1,072,434	62.7%
1				\$0	0.0%
2				\$0	0.0%
3				\$0	0.0%
4				\$0	0.0%
5				\$0	0.0%
+ 5				\$0	0.0%
Sin Vencimiento		\$170,830	\$466,196	\$637,026	37.3%
	\$0	\$170,830	\$1,538,630	\$1,709,460	100.0%

Riesgo de Crédito

Es la pérdida potencial por falta de pago de un acreditado o por el incumplimiento de una contraparte en las operaciones financieras que efectúe la institución. Este riesgo no solo se presenta en la cartera crediticia sino también en la cartera de valores, operaciones con derivados y operaciones de cambios en la forma de riesgo de liquidación.

La gestión del riesgo de crédito de Scotia Inverlat Casa de Bolsa se basa en la aplicación de estrategias bien definidas para controlar este tipo de riesgo, entre las cuales destacan la centralización de los procesos de crédito, la diversificación de la cartera, un mejor análisis de crédito, una estrecha vigilancia y modelos de calificación de riesgo de crédito.

El Consejo de Administración establece los límites de autorización para el otorgamiento del crédito y revisa los créditos de gran cuantía y autoriza las políticas y procedimientos para el otorgamiento y seguimiento de la gestión de crédito.

Las políticas de crédito contemplan los criterios prudenciales emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y establecen límites de concentración de riesgos por grupos y sectores económicos, monedas y plazos.

Existen distintos niveles de resolución de crédito instituidos en tres niveles: Consejo de Administración, Comité de Crédito del Consejo, Comité de Políticas de Crédito y facultades mancomunadas. La distinción entre niveles se da dependiendo del monto de la operación, tipo de acreditado, destino de los recursos y calificación crediticia.

Las áreas de negocio elaboran y estructuran las diferentes propuestas, las cuales son analizadas por el Departamento de Crédito y autorizadas por el nivel facultado correspondiente, asegurando una adecuada separación de originadores de negocio y órganos de resolución.

Adicionalmente, las áreas de negocio evalúan constantemente la situación financiera de cada cliente, realizando cuando menos una vez al año una revisión exhaustiva y análisis de riesgos de cada préstamo, modificando en su caso la calificación asignada. Adicionalmente se tiene un proceso de revisión trimestral del riesgo y de cumplimiento de covenants. De esta manera, el Grupo determina los cambios experimentados por los perfiles de riesgo de cada cliente. En estas revisiones se considera el riesgo crediticio global, incluyendo operaciones con instrumentos derivados y la integración del riesgo por grupo económico. En el caso de los riesgos superiores a lo aceptable, se realizan revisiones complementarias con mayor frecuencia.

El Grupo tiene establecido un sistema de clasificación de riesgos mediante el cual se identifica el grado de riesgo de los créditos propuestos y vigentes y se asegura que los rendimientos de cada crédito sean proporcionales al riesgo asumido. Para ello, se cuenta en el segmento corporativo y comercial con un modelo de rentabilidad que considera de manera explícita la pérdida esperada y no esperada por tipo de transacción, así como otros ingresos y gastos.

En la cartera comercial, la calidad del crédito es calificada de acuerdo con los grados de riesgo establecidos (rating) en las disposiciones de los organismos reguladores que incluyen supuestos que evidencian posibles riesgos de recuperación tanto por las características del deudor como por las características y calidad de las garantías. 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), en base a las observaciones de cambios en la situación crediticia de los acreditados (matriz de transición) y de la severidad de la pérdida por tipo de cartera.

- La pérdida esperada representa una estimación del impacto de incumplimientos en un periodo de 12 meses
- La pérdida no esperada, es una medida de dispersión alrededor de la pérdida esperada. Se calcula con un horizonte de un año al 99.75% de confianza.
- Adicionalmente se realizan pruebas bajo condiciones extremas para determinar su impacto sobre la pérdida esperada y no esperada del portafolio.

Al cierre de Junio de 2009, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de 0 millones de pesos y la no esperada fue de 96 millones de pesos. El total de exposición de la Cartera es de 75,681 millones de pesos al cierre de Junio de 2009 y la exposición promedio del trimestre Abril - Junio de 2009 es de 82,483 millones de pesos.

Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

La Casa de Bolsa esta expuesto a la falta de pago por parte del emisor de intereses y/o capital de las inversiones en valores.

A continuación se presenta un resumen de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores:

**INVERSIONES EN VALORES
CONCENTRACION POR CALIDAD CREDITICIA
MILES MXN - MARZO 2009**

S&P	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR TIPO DE RIESGO	CONCENTRACIÓN
mxAAA			\$619,273	\$619,273	30.6%
mxAA+				\$0	0.0%
mxAA				\$0	0.0%
mxA-			\$693,822	\$693,822	34.3%
mxBBB+				\$0	0.0%
mxBB+				\$0	0.0%
mxBB-				\$0	0.0%
Sin calificación		\$111,287	\$596,985	\$708,273	35.0%
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	\$0	\$111,287	\$1,910,081	\$2,021,368	100.0%

Resumen de exposiciones, calidad crediticia y concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores correspondientes al cierre de Junio de 2009.

**INVERSIONES EN VALORES
MILES MXN - JUNIO 2009**

S&P	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR TIPO DE RIESGO	CONCENTRACIÓN
mxAAA			\$542,973	\$542,973	31.8%
mxAA+				\$0	0.0%
mxAA-			\$529,462	\$529,462	31.0%
mxA-				\$0	0.0%
mxBBB+				\$0	0.0%
mxBB+				\$0	0.0%
mxBB-				\$0	0.0%
Sin calificación		\$170,830	\$466,196	\$637,026	37.3%
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	\$0	\$170,830	\$1,538,630	\$1,709,460	100.0%

Información correspondiente a Scotiabank Casa de Bolsa sin considerar efectos de consolidación.

Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

El Riesgo de Crédito en operaciones de Derivados surge por falta de pago de la contraparte.

Adicionalmente a las medidas de riesgo mencionadas anteriormente para operaciones con derivados se mide el riesgo potencial, las cuales miden el valor de reemplazo a lo largo de la vida remanente de la posición.

Los límites de exposición por contraparte consideran el valor a mercado actual (solo el positivo que conlleva a una exposición para la Casa de Bolsa) y el valor de reemplazo sin considerar neteo, es decir, operaciones contrarias con la misma contraparte no se compensa para efectos de la revelación (siendo sobre-estimada la exposición).

A continuación se presenta la exposición máxima y la concentración por tipo de contraparte:

**EXPOSICION MAXIMA EN OPERACIONES CON DERIVADOS
POR TIPO DE CONTRAPARTE (MARZO 2009)
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES - MXN**

TIPO DE CONTRAPARTE	Exposición Máxima	%
INSTITUCIONES FINANCIERAS	46,136	100%
CORPORATIVOS	-	0%
PERSONAS FISICAS	-	0%
TOTAL EXPOSICION MAXIMA	46,136	100%

**EXPOSICION MAXIMA EN OPERACIONES CON DERIVADOS
POR TIPO DE CONTRAPARTE (JUNIO 2009)
CIFRAS EXPRESADAS EN MILES - MXN**

TIPO DE CONTRAPARTE	Exposición Máxima	%
INSTITUCIONES FINANCIERAS	58,865	100%
CORPORATIVOS	-	0%
PERSONAS FISICAS	-	0%
TOTAL EXPOSICION MAXIMA	58,865	100%

Riesgo Operacional:

Durante el periodo de Enero a Marzo de 2009 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por 136 mil pesos en 135 eventos de pérdida. Por lo que respecta al riesgo legal, los riesgos operacionales identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa suman 89 MM de pesos.

Durante el periodo de Abril a Junio de 2009 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por 307 mil pesos en 86 eventos de pérdida. Por lo que respecta al riesgo legal, los riesgos operacionales identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa suman 89 MM de pesos.

Agencias Calificadoras

Scotia Casa de Bolsa Calificaciones de crédito contraparte Escala Nacional (Caval)	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Moody's	Aaa.mx	MX-1	Estable
Standard & Poor's	mxAAA	mxA-1+	Estable

La información aquí publicada ha sido preparada por Scotia Casa de Bolsa con el único fin de informar a sus clientes la calificación vigente que le ha sido otorgada por las Agencias Calificadoras (Moody's y Standard & Poor's), en su calidad de emisor a escala nacional y esta sujeta a modificaciones sin previo aviso por parte de las Agencia Calificadoras.

Anexo 10

Crédito y Riesgo Operacional

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; 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. 141-4/31395/2008 del 11 de Noviembre de 2008, 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.

Riesgo Operacional

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.

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

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

Manual para la Recolección y Clasificación de Datos de Riesgo Operacional. Define los requerimientos para reportar la información que soporta 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. Es una herramienta de gestión de pérdidas operacionales, que permite 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 Operacional 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 operacional, misma que se aplica a lo largo de su estructura, y a través de la cual se identifican los riesgos operacionales inherentes a sus procesos, con los siguientes objetivos:

- Evaluar el impacto potencial de los riesgos operacionales significativos, en los objetivos, competitividad, rentabilidad, productividad y reputación del Grupo;
- Priorizar en función de su impacto e importancia las medidas de mitigación de riesgos operacionales;
- Guiar a cada unidad del Grupo en su proceso de gestión del riesgo operacional;
- Contar con un procedimiento sistemático para que el Grupo mantenga conciencia de sus riesgos operacionales;
- Dar cumplimiento a los requerimientos regulatorios que en materia de Administración de Riesgos establecen las Disposiciones de Carácter General emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores

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

Consejeros Independientes

Thomas Heather Rodríguez
 Carlos Muriel Vázquez

Javier Pérez Rocha
 Federico Santacruz González

Consejeros

Pedro Sáez Pueyo
 Peter Christopher Cardinal
 Anatol von Hahn

Raúl Fernández-Briseño
 Gonzalo Rojas Ramos
 Pablo Aspe Poniatowski

Consejero Funcionarios

Nicole Reich De Polignac

José Del Águila Ferrer

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

Consejeros Independientes

Patricio Treviño Westendarp
 Roberto Hemuda Debs
 Juan Manuel Gómez Chávez

Pablo Pérezalonso Eguía
 Eduardo Trigueros y Gaissman
 Sergio Eduardo Contreras Pérez

Consejeros Funcionarios

Felipe De Yturbe Bernal
 Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

Alberto Miranda Mijares
 Jean-Luc Rich

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

Comisarios

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 2009 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
DIRECTORA GENERAL

JEAN-LUC RICH
DIRECTOR GENERAL FINANZAS
Y ADMINISTRACIÓN

KEN PFLUGFELDER
DIRECTOR DIVISIONAL
AUDITORÍA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD
GRUPO