

Grupo Scotiabank reporta resultados del tercer trimestre

México D.F., a 30 de Octubre de 2009 – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del tercer trimestre de 2009. La utilidad neta consolidada fue de \$592 millones, comparada con \$755 millones del mismo periodo del año pasado. El continuo crecimiento en hipotecas, mayores ingresos no financieros y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios fueron más que compensados con el impacto de la caída de las tasas del mercado reflejadas en el margen financiero, mayores gastos y una mayor tasa efectiva de impuestos.

El Grupo continúa mostrando un sólido crecimiento en sus activos. Los volúmenes de la cartera hipotecaria se incrementaron 16% respecto al mismo trimestre del año pasado. La mejora continua en la mezcla de fondeo del Grupo permitió alcanzar un sólido crecimiento de 13% en los depósitos vista y ahorro, lo cual refleja el esfuerzo continuo del Banco por hacer crecer su base de depósitos de bajo costo, apoyado con productos innovadores y la alta calidad en el servicio al cliente. No obstante el incremento en estos activos y pasivos, el margen financiero se vio impactado por la baja importante en las tasas de mercado.

Otros ingresos, comparados con el mismo periodo del año pasado, aumentaron \$86 millones ó 6%, debido principalmente a mayores ingresos por cambios, fondos de inversión y comisiones por seguros

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó por tercer trimestre consecutivo, con una baja de \$85 millones ó 12% respecto al mismo periodo del año pasado, debido a la administración proactiva del Banco de sus portafolios de crédito. Los gastos aumentaron \$216 millones ó 10%, debido principalmente a la inversión en la administración proactiva de cobranza y el desarrollo de tecnología.

El índice de capital del Banco se ubicó en 16.5%, permitiendo continuar con las iniciativas de crecimiento estratégico del Grupo. El ROE fue del 9% debido en parte, al sólido nivel de capital del Grupo.

“No obstante los grandes retos, nuestros resultados del tercer trimestre aumentaron respecto a los dos últimos trimestres. Nos complace reportar que el continuo crecimiento en segmentos identificados como estratégicos; así como nuestra inversión en personal y tecnología en el área de cobranza, está dando como resultado una menor estimación preventiva para riesgos crediticios por tercer trimestre consecutivo. Continuaremos administrando activamente nuestro balance para el crecimiento de los activos de calidad y los depósitos de bajo costo, así como seguiremos administrando proactivamente nuestros portafolios de crédito. Continuamos trabajando con nuestros clientes apoyándolos en el manejo de su endeudamiento y capacidad de pago durante estos tiempos de grandes desafíos”, dijo Nicole Reich De Polignac, Presidenta y Directora General de Grupo Scotiabank.

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

- El total de ingresos alcanzaron \$3,239 millones, respecto a \$3,167 millones.
- La utilidad neta fue de \$592 millones, respecto a \$755 millones.
- Un índice de productividad de 65.5%, respecto a 61.8%
- El índice de capital neto fue de 16.5% respecto al 16.6%

Scotiabank México - Indicadores financieros y operacionales seleccionados:

1 CRECIMIENTO CONTINUO:

- La cartera hipotecaria creció 16%
- Los depósitos vista y ahorro crecieron 13%

2 RAZONABLE MANEJO EN EL RIESGO DE CRÉDITO:

- El índice de morosidad fue del 3.8%
- La estimación preventiva para riesgos crediticios fue 109% de la cartera vencida
- Por tercer trimestre consecutivo disminuyó la estimación preventiva para riesgos crediticios

3 EFICIENCIA:

- El índice de productividad del banco se ubicó en 64.3%

ASPECTOS RELEVANTES

Aspectos relevantes no financieros:

Scotiabank ocupa el lugar No. 23 en el ranking de las 40 instituciones financieras mas sustentables y con mejor gobierno corporativo en América Latina, según *Management and Excellence* y *LatinFinance*. Este ranking, califica el grado de cumplimiento de estandares internacionales de sustentabilidad y gobierno.

Scotiabank México fue reconocido por “Mujer Ejecutiva” y Great Place to Work Institute como una de las 36 mejores empresas en México para mujeres que trabajan.

ASPECTOS RELEVANTES

Grupo Scotiabank Información Condensada	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2009	30 Sep, 2008	30 Sep, 2009	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
<i>Resultados (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Scotiabank México	1,365	2,477	558	359	758
Compañía controladora y otras subsidiarias	87	123	34	13	(3)
Total Grupo	1,452	2,600	592	372	755
ROE	7%	14%	9%	6%	12%

Grupo Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultados	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2009	30 Sep, 2008	30 Sep, 2009	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Margen financiero	7,045	6,597	2,307	2,259	2,406
Otros Ingresos	4,179	4,983	1,540	1,104	1,454
Ingresos	11,224	11,580	3,847	3,363	3,860
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,331)	(1,896)	(608)	(687)	(693)
Total de Ingresos	8,893	9,684	3,239	2,676	3,167
Gastos de administración y operación	(6,840)	(6,382)	(2,410)	(2,216)	(2,194)
Utilidad antes de impuestos	2,053	3,302	829	460	973
Impuestos a la utilidad	(604)	(756)	(241)	(72)	(229)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	3	54	4	(16)	11
Utilidad después de Impuestos a la utilidad	1,452	2,600	592	372	755

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 660 sucursales y 1,464 cajeros automáticos en todo el país. Emplea a casi 9,190 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	<table border="0"> <tr> <td>Scotiabank Mexico</td> <td>99.9999%</td> </tr> <tr> <td>Scotia Casa de Bolsa</td> <td>99.9864%</td> </tr> <tr> <td>Scotia Fondos</td> <td>99.9999%</td> </tr> <tr> <td>Scotia Afore</td> <td>99.9999%</td> </tr> </table>	Scotiabank Mexico	99.9999%	Scotia Casa de Bolsa	99.9864%	Scotia Fondos	99.9999%	Scotia Afore	99.9999%
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.

30 de Octubre de 2009

Scotiabank México

En el tercer trimestre de 2009 los ingresos totales fueron de \$3,030 millones, un aumento de \$71 millones ó 2% respecto al mismo periodo del año anterior y \$583 millones ó 24% respecto al trimestre pasado. El incremento anual se debió principalmente a mayores ingresos por cambios (en Otros ingresos) y a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios. El crecimiento respecto al trimestre anterior se debió casi en su totalidad a la pérdida el trimestre pasado, por la venta parcial de cartera de tarjeta de crédito del Banco a una sociedad financiera de objeto múltiple regulada relacionada, así como a un mayor ingreso en el margen financiero y a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios este trimestre.

La utilidad trimestral antes de impuestos, fue de \$795 millones, \$154 millones ó 16% inferior al mismo periodo del año pasado. Esta disminución se debió principalmente a un menor margen financiero y mayores gastos, que fueron parcialmente compensados con mayores ingresos no financieros y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios. El incremento de \$375 millones ó 89% respecto al trimestre pasado se debió principalmente a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios y al impacto de la venta de cartera arriba mencionada.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$558 millones, comparada con \$758 millones del mismo periodo del año pasado. Esta baja se debió principalmente a mayores gastos y a una mayor tasa efectiva de impuestos este trimestre, los cuales fueron parcialmente compensados con una menor estimación preventiva para riesgos crediticios. El incremento de \$199 millones respecto al trimestre anterior, se explica en su mayoría por la venta de cartera mencionada anteriormente.

Al 30 de septiembre de 2009, la utilidad después de impuestos fue de \$1,365 millones, comparada con \$2,477 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento en el margen financiero, fue más que compensado con el impacto de la venta de cartera mencionada anteriormente, con el ingreso por la ganancia de la Oferta Pública Inicial (IPO por sus siglas en inglés) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) registrado en junio de 2008, una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios, mayores gastos y un incremento en la tasa efectiva de impuestos.

Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultados	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2009	30 Sep, 2008	30 Sep, 2009	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Ingresos por intereses	11,199	12,991	3,055	3,577	4,632
Gastos por intereses	(4,329)	(6,587)	(783)	(1,385)	(2,276)
Margen financiero	6,870	6,404	2,272	2,192	2,356
Otros ingresos	3,690	4,416	1,366	942	1,296
Ingresos	10,560	10,820	3,638	3,134	3,652
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,331)	(1,896)	(608)	(687)	(693)
Total ingresos	8,229	8,924	3,030	2,447	2,959
Gastos de administración y operación	(6,319)	(5,856)	(2,235)	(2,027)	(2,010)
Utilidad antes de impuestos	1,910	3,068	795	420	949
Impuestos	(545)	(641)	(239)	(44)	(200)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	-	50	2	(17)	9
Utilidad después de impuestos	1,365	2,477	558	359	758

Margen financiero

En el tercer trimestre de 2009 el margen financiero fue de \$2,272 millones, una baja de \$84 millones ó 4% respecto al mismo trimestre del año pasado, pero \$80 millones ó 4% superior al trimestre anterior. La baja respecto al año pasado se debió principalmente a la disminución en las tasas de interés de mercado este trimestre. El incremento respecto al trimestre anterior se debió casi en su totalidad a mayores volúmenes intermediados y a un día adicional, este trimestre.

Al 30 de septiembre de 2009 el margen financiero se ubicó en \$6,870 millones, un crecimiento de \$466 millones ó 7% 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 continúa afectado negativamente por el costo de fondeo de algunas inversiones (clasificadas en Otros activos), cuyos ingresos se reconocen en Otros ingresos.

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)	9 meses			
	30 Septiembre, 2009		30 Septiembre, 2008	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	20,787	1.2%	19,425	2.6%
Valores	14,856	2.4%	12,807	4.7%
Cartera neta	93,501	8.7%	90,599	8.1%

Otros ingresos

Scotiabank Otros ingresos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2009	30 Sep, 2008	30 Sep, 2009	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	1,515	1,522	500	472	504
Resultados por intermediación	626	547	140	261	(1)
Otros productos y gastos (neto)	1,564	1,690	558	482	487
Otros ingresos/egresos de la operación	(15)	657	168	(273)	306
Total de Otros ingresos	3,690	4,416	1,366	942	1,296

Este trimestre el total de Otros ingresos se ubicó en \$1,366 millones, \$70 millones ó 5% superior al mismo periodo del año pasado. El incremento en instrumentos financieros (principalmente swaps de tasa de interés) y mayores ingresos en cambios (en Resultados por intermediación) así como mayores comisiones provenientes de fondos de inversión y seguros (en Otros productos y gastos (neto)), fueron parcialmente compensados con menores recuperaciones (en Otros ingresos / egresos de la operación). El incremento de \$424 millones ó 45% respecto al trimestre anterior se debió principalmente a la pérdida de \$371 millones antes de impuestos por la venta parcial de cartera de tarjeta de crédito del banco registrada el trimestre anterior.

Al 30 de septiembre de 2009 el total de Otros ingresos fue de \$3,690 millones, una disminución de \$726 millones respecto al mismo periodo del año anterior. La baja se debió en su mayoría a la pérdida por la venta de cartera mencionada anteriormente (en Otros ingresos/egresos de la operación) y al ingreso reconocido por la ganancia por el IPO de la BMV el año pasado (en Otros productos y gastos (neto)).

Scotiabank Comisiones y tarifas (netas)	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2009	30 Sep, 2008	30 Sep, 2009	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Comisiones de crédito	82	110	27	27	34
Manejo de cuenta	191	213	63	64	72
Tarjeta de crédito	489	643	153	156	225
Actividades fiduciarias	182	168	61	60	56
Servicios de banca electrónica	223	187	73	79	64
Otras	348	201	123	86	53
Total de comisiones y tarifas (netas)	1,515	1,522	500	472	504

Este trimestre las comisiones y tarifas netas ascendieron a \$500 millones, relativamente sin cambios respecto al mismo periodo del año anterior, pero \$28 millones ó 6% superior al trimestre pasado. El incremento trimestral se debió en su mayoría a comisiones relativas a préstamos de clientes corporativos (en Otras).

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

Scotiabank Otros productos y gastos (netos)	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2009	30 Sep, 2008	30 Sep, 2009	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Recuperaciones	541	601	180	171	157
Otros productos	1,071	1,172	394	343	352
Ingresos por arrendamiento	43	32	16	13	10
Castigos y quebrantos	(91)	(115)	(32)	(45)	(32)
Total de otros productos y gastos (netos)	1,564	1,690	558	482	487

Durante este trimestre Otros productos y gastos netos ascendieron a \$558 millones, un incremento de \$71 millones ó 15% respecto al mismo trimestre del año pasado y \$76 millones ó 16% respecto al trimestre anterior. Estos incrementos se debieron principalmente a mayores recuperaciones, así como a mayores ingresos provenientes de fondos de inversión y seguros (en Otros productos).

Al 30 de septiembre de 2009, el total de otros productos y gastos neto fue de \$1,564 millones, una baja anual de \$126 millones ó 7%, respecto al mismo periodo del año pasado. La disminución anual se debió principalmente al ingreso proveniente de la ganancia por el IPO de la BMV registrado el año pasado (en Otros productos).

Scotiabank Otros ingresos y egresos de la operación	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2009	30 Sep, 2008	30 Sep, 2009	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Recuperación de cartera	300	647	123	88	285
Ganancia / Pérdida por cesión de cartera de crédito	(371)	-	-	(371)	-
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	86	27	62	18	28
Otros	(30)	(17)	(17)	(8)	(7)
Total otros ingresos y egresos de la operación	(15)	657	168	(273)	306

Este trimestre los Otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$168 millones, una disminución de \$138 millones respecto al mismo trimestre del año pasado, pero \$441 millones superior al trimestre anterior. La baja respecto al mismo periodo del año pasado se debió principalmente a mayores ingresos provenientes de la venta de bienes adjudicados los cuales fueron más que compensados con menores recuperaciones de cartera. El incremento trimestral se debió en su mayoría al impacto, el trimestre pasado, de la pérdida en la venta parcial de cartera de tarjeta de crédito.

Al 30 de septiembre de 2009 los Otros ingresos/egresos de la operación mostraron un resultado negativo de \$15 millones, una baja de \$672 millones respecto al mismo periodo del año pasado. Esta disminución se debió casi en su totalidad a la pérdida en la venta parcial de cartera de tarjeta de crédito registrada este año, así como a menores recuperaciones de cartera .

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Scotiabank	9 meses		3 meses		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)					
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	30 Sep, 2009	30 Sep, 2008	30 Sep, 2009	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,331)	(1,896)	(608)	(687)	(693)
Recuperación de cartera (en Otros ingresos/egresos de la operación)	300	647	123	88	285
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)	(2,031)	(1,249)	(485)	(599)	(408)

De acuerdo a las disposiciones vigentes aplicables a las provisiones de tarjeta de crédito publicadas por la CNBV, este trimestre se aplicará un cargo extraordinario de \$265 millones contra utilidades retenidas.

Este trimestre la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones ascendió a \$485 millones, \$77 millones superior al mismo trimestre del año pasado. Sin incluir las recuperaciones, la estimación preventiva para riesgos crediticios fue de \$608 millones, una disminución de \$85 millones ó 12% respecto al mismo trimestre del año pasado. Esta baja se debió a un menor deterioro en la cartera de menudeo, principalmente en tarjetas de crédito, y menores provisiones de cartera comercial este trimestre.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones disminuyó \$114 millones ó 19% respecto al trimestre anterior, sin incluir las recuperaciones disminuyó \$79 millones ó 11% en el trimestre. La baja se debió a menores provisiones de menudeo en todos los productos, derivados de la implementación de un programa de reestructuración y apoyo, parcialmente compensado con mayores liberaciones el trimestre pasado de provisiones de cartera comercial ya no requeridas.

Al cierre de septiembre de 2009 la estimación preventiva para riesgos crediticios neta aumentó \$782 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 operación

Este trimestre el índice de productividad (ver nota 1) que mide la eficiencia operativa se ubicó en 64.3%, superior al 60.2% del mismo trimestre del año pasado, pero abajo del 67.0% del trimestre anterior. Al 30 de septiembre de 2009 el índice de productividad del banco fue 62.0%, comparado con los 57.8% del mismo periodo del año pasado. Sin las partidas extraordinarias en los periodos comparativos, el índice de productividad permanece relativamente sin cambios.

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>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2009	30 Sep, 2008	30 Sep, 2009	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
Gastos de personal	(2,881)	(2,713)	(986)	(909)	(909)
Gastos de operación	(3,438)	(3,143)	(1,249)	(1,118)	(1,101)
Total de gastos de administración y operación	(6,319)	(5,856)	(2,235)	(2,027)	(2,010)

Este trimestre el total de gastos de administración y operación ascendió a \$2,235 millones, \$225 millones superior al mismo trimestre del año pasado y \$208 millones respecto al trimestre anterior.

Comparado con el mismo trimestre del año pasado los gastos de personal aumentaron \$77 millones ú 8%, debido principalmente a mayores salarios y prestaciones, provenientes del incremento de la planta de personal en las áreas de cobranza y desarrollo de tecnología. En el mismo periodo, los gastos de operación aumentaron \$148 millones ó 13% principalmente por mayores gastos en rentas, honorarios y gastos relacionados al desarrollo de tecnología.

Este trimestre, los gastos de personal ascendieron a \$986 millones, un aumento de \$77 millones ú 8% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a una mayor PTU y mayores prestaciones al personal. Los gastos de operación aumentaron \$131 millones ó 12% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a mayores honorarios, gastos de publicidad y gastos por rentas.

En el año, los gastos de administración y operación se ubicaron en \$6,319 millones, un incremento anual de \$463 millones ú 8%. Los gastos de operación fueron el factor principal de este aumento, debido a que los menores gastos de publicidad fueron más que compensados con mayores honorarios, aportaciones al IPAB y gastos por rentas.

Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas

En el trimestre la participación en el resultado de subsidiarias y asociadas se ubicó en \$2 millones, una baja de \$7 millones respecto al mismo trimestre del año pasado. La disminución se debió en parte, al impacto acumulado por un cambio contable relativo al reconocimiento de los ingresos, registrado este trimestre.

Al 30 de septiembre de 2009, la participación en el resultado de subsidiarias y asociadas disminuyó \$50 millones, debido principalmente al cambio contable anteriormente mencionado.

Impuestos

Scotiabank Impuestos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2009	30 Sep, 2008	30 Sep, 2009	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
Impuesto a la utilidad causado	(693)	(721)	(319)	(91)	(248)
Impuesto a la utilidad diferido	148	80	80	47	48
Total de impuestos	(545)	(641)	(239)	(44)	(200)

En el trimestre el total de impuestos ascendió a \$239 millones, un aumento de \$39 millones respecto al mismo trimestre del año pasado. Este incremento se debió principalmente a un menor ajuste inflacionario parcialmente compensado con mayores diferencias temporales favorables este trimestre. El total de impuestos aumentó \$195 millones respecto al trimestre anterior, debido casi en su totalidad a mayores diferencias temporales favorables que fueron más que compensadas con mayores ingresos.

En el año, el total de impuestos disminuyó \$96 millones. La baja se debió a menores ingresos y otras diferencias temporales favorables.

Balance General

Al 30 de septiembre de 2009 el total de activos del banco se ubicó en \$156,759 millones, un crecimiento de \$11,739 millones ó 8% respecto al año pasado y \$5,235 millones ó 3% del trimestre anterior. Estos incrementos se debieron principalmente al sólido crecimiento en la cartera hipotecaria, así como a una mayor posición en inversiones en valores y disponibilidades este trimestre.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Septiembre, 2009	30 Junio, 2009	30 Septiembre, 2008
Caja, bancos y valores	45,819	40,067	31,658
Cartera vigente	94,340	93,221	97,606
Cartera vencida	3,757	4,175	3,159
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,084)	(4,039)	(3,319)
Otros activos	16,927	18,100	15,916
Activo total	156,759	151,524	145,020
Depósitos	107,825	105,167	107,600
Préstamos bancarios	4,235	6,052	5,144
Otros pasivos	20,223	16,089	7,548
Capital	24,476	24,216	24,728
Total Pasivo y Capital	156,759	151,524	145,020

Cartera Vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Septiembre, 2009	30 Junio, 2009	30 Septiembre, 2008
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	17,641	17,971	19,810
Créditos a la vivienda	36,897	35,011	31,828
Total de préstamos personales	54,538	52,982	51,638
Actividad empresarial o comercial	31,480	32,216	33,493
Entidades financieras	3,330	3,675	3,832
Entidades gubernamentales	4,992	4,348	8,643
Total préstamos comerciales	39,802	40,239	45,968
Total cartera vigente	94,340	93,221	97,606

La cartera de crédito al menudeo mostró un incremento anual de \$2,900 millones ó 6%. Este crecimiento proviene principalmente de los créditos hipotecarios los cuales aumentaron \$5,069 millones ó 16% en el año y \$1,886 millones ó 5% en el trimestre. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por la venta parcial 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 \$6,166 millones ó 13% en el año y \$437 millones ó 1% en el trimestre. La baja anual se debió en su mayoría al impacto de la bursatilización de un crédito al gobierno por \$4.3 mil millones en octubre de 2008. La disminución respecto al trimestre pasado se debió principalmente a menores créditos comerciales.

Cartera vencida

Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Septiembre, 2009	30 Junio, 2009	30 Septiembre, 2008
Cartera vencida	3,757	4,175	3,159
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,084)	(4,039)	(3,319)
Cartera vencida neta	(327)	136	(160)
Cartera vencida bruta a cartera total	3.8%	4.3%	3.1%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	109%	97%	105%

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$3,757 millones, un incremento anual de \$598 millones ó 19%, pero una baja trimestral de \$418 millones ó 10%. El incremento anual se debió a un aumento en la morosidad de la cartera de menudeo, principalmente en hipotecas y a la clasificación a cartera vencida de un crédito comercial el trimestre pasado. La disminución respecto al trimestre pasado se debió principalmente al impacto positivo de la implementación de iniciativas para la reestructuración de préstamos de menudeo en trimestres anteriores y la aplicación de castigos sobre cartera hipotecaria.

La estimación preventiva para riesgos crediticios del banco aumentó \$765 millones en el año y \$45 millones en el trimestre. El incremento anual se debió a una mayor morosidad en la cartera hipotecaria, así como a la clasificación de un crédito comercial a cartera vencida anteriormente mencionada y a las disposiciones vigentes para provisiones de tarjeta de crédito, los cuales fueron parcialmente compensados con una menor morosidad en tarjeta de crédito. El incremento trimestral se debió principalmente al cambio mencionado anteriormente para las provisiones de tarjeta de crédito.

El nivel de reservas como porcentaje de cartera vencida fue de 109% al cierre de septiembre de 2009, superior al 105% del año pasado y al 97% del trimestre anterior. Este incremento se debió a las disposiciones vigentes aplicables a las provisiones de tarjeta de crédito publicadas por la CNBV.

Al 30 de septiembre de 2009, la cartera de crédito vencida representó el 3.8% de la cartera total; comparado con el 3.1% del año pasado y 4.3% del trimestre anterior. El incremento anual se debió a una mayor morosidad en el portafolio de menudeo y a la clasificación de un crédito comercial arriba mencionado. La baja respecto al trimestre anterior refleja el impacto de los programas de reestructura de la cartera de menudeo.

Depósitos

Scotiabank – Depósitos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	30 Septiembre, 2009	30 Junio, 2009	30 Septiembre, 2008
Total depósitos vista y ahorro	54,052	53,435	47,742
Público en general	49,425	47,378	53,409
Mercado de dinero	113	140	201
Total depósitos a plazo	49,538	47,518	53,610
Títulos de crédito emitidos	4,235	4,214	6,248
Total de depósitos	107,825	105,167	107,600

Al 30 de septiembre de 2009, los depósitos a la vista y ahorro alcanzaron \$54,052 millones, un incremento anual de \$6,310 millones ó 13% y \$617 millones ó 1% trimestral. Estos incrementos reflejan el esfuerzo del banco por hacer crecer su base de depósitos de bajo costo, apoyado en una amplia gama de productos sin comisiones e intereses y una alta calidad en el servicio al cliente.

Los depósitos a plazo disminuyeron \$4,072 millones ó 8% en el año, pero crecieron \$2,020 millones ó 4% en el trimestre. La disminución anual se debió principalmente a vencimientos de diversos depósitos de alto costo. El incremento trimestral se concentró principalmente en los depósitos provenientes del público en general, lo que refleja el enfoque del banco en ofrecer productos innovadores que cubran las necesidades de inversión de los clientes.

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

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 SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	23,604	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	203	Depósitos de exigibilidad inmediata	53,694
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	49,506
Títulos para negociar	25,238	Del público en general	49,396
Títulos disponibles para la venta	5,863	Mercado de dinero	110
Títulos conservados a vencimiento	1,851	Títulos de crédito emitidos	4,235
DEUDORES POR REPORTEO (SALDO DEUDOR)	1,126	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
PRESTAMO DE VALORES	-	De exigibilidad inmediata	200
DERIVADOS		De corto plazo	2,061
Con fines de negociación	1,909	De largo plazo	1,974
Con fines de cobertura	377	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	3,076
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		ACREEDORES POR REPORTEO	16,862
Créditos comerciales	39,802	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	
Actividad empresarial o comercial	31,480	Préstamo de valores	260
Entidades financieras	3,330	DERIVADOS	
Entidades gubernamentales	4,992	Con fines de negociación	2,308
Créditos de consumo	17,641	Con fines de cobertura	310
Créditos a la vivienda	36,897	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	94,340	Impuestos a la utilidad por pagar	281
CARTERA DE CREDITO VENCIDA		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	271
Créditos comerciales	508	Acreedores por liquidación de operaciones	5,441
Actividad empresarial o comercial	504	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,984
Entidades financieras	4	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	874
Créditos de consumo	1,220	TOTAL PASIVO	147,337
Créditos a la vivienda	2,029	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	3,757	CAPITAL CONTRIBUIDO	
CARTERA DE CREDITO (NETA)	98,097	Capital social	4,507
(-) Menos		CAPITAL GANADO	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	4,084	Reservas de capital	901
TOTAL CARTERA DE CREDITO (NETO)	94,013	Resultado de ejercicios anteriores	18,841
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	13,525	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	337
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	32	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	129
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,417	Resultado neto	1,452
INVERSIONES PERMANENTES	122	TOTAL CAPITAL CONTABLE	26,167
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	173,504
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	725		
OTROS ACTIVOS		CUENTAS DE ORDEN	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,105	Activos y pasivos contingentes	2,218
Otros activos a corto y largo plazo	394	Compromisos crediticios	2,380
TOTAL ACTIVO	173,504	Bienes en fideicomiso o mandato	101,097
		Fideicomisos	100,796
		Mandatos	301
		Bienes en custodia o administración	620,408
		Colaterales recibidos por la entidad	109,860
		Colaterales recibidos y vendidos entregados en garantía por la entidad	46,374
		Operaciones por banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	45,745
		Intereses no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	140
		Otras cuentas de registro	887,703

"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 septiembre de 2009 es de \$ 3,111 (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_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 SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		14,810
Gastos por intereses		<u>7,766</u>
Margen financiero		7,044
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>2,331</u>
Margen financiero ajustado por riesgo crediticio		4,713
Comisiones y tarifas cobradas	2,358	
Comisiones y tarifas pagadas	254	
Resultado por intermediación	623	
Otros ingresos (egresos) de la operación	<u>(15)</u>	<u>2,712</u>
Total de ingresos (egresos) de la operación		7,425
Gastos de administración y promoción		<u>6,840</u>
Resultado de la operación		585
Otros productos	1,560	
Otros gastos	<u>92</u>	<u>1,468</u>
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		2,053
Impuesto a la utilidad causados	789	
Impuesto a la utilidad diferidos	<u>185</u>	<u>(604)</u>
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas		1,449
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>3</u>
Resultado Neto		<u>1,452</u>

"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 SEPTIEMBRE 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												1,452		1,452
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					6									6
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo						67								67
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable														-
Resultado por tenencia de activos no monetarios														-
Ajuste por obligaciones laborales al retiro														-
Otras				(265)										(265)
Total	-	-	-	(265)	6	67	-	-	-	-	-	1,452	-	1,260
Saldo al 30 de Septiembre de 2009	4,507	-	901	18,841	337	129	-	-	-	-	-	1,452	-	26,167

"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 SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		1,452
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	96	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,331	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	5	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	90	
Depreciaciones y amortizaciones	191	
Provisiones	-	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(185)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(3)	
Participación no controladora	-	
Operaciones discontinuas	-	
Otros	(75)	2,450
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		(19)
Cambio en inversiones en valores		1,484
Cambio en deudores por reporto		(1,110)
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		(30)
Cambio en cartera de crédito		(1,229)
Cambio en derecho de cobros adquiridos		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en bienes adjudicados		(4)
Cambio en otros activos operativos		(2,486)
Cambio en captación		(6,121)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		(1,920)
Cambio en valores asignados por liquidar		-
Cambio en acreedores por reporto		(299)
Cambio en préstamos de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		165
Cambio en derivados (pasivo)		(1,480)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		5,630
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas relacionadas con actividades de operación)		-
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		(7,419)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		5
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(647)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		35
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		-
Cobros de dividendos en efectivo		389
Pagos por adquisición de activos intangibles		(1)
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		4,797
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		50
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión		4,628
Actividades de financiamiento		
Cobro por emisiones de acciones		-
Pago por reembolso de capital social		-
Pago de dividendos en efectivo		(389)
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		(389)
Incremento o disminución neta de efectivo		722
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		23,604

"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 SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	23,603	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	167	Depósitos de exigibilidad inmediata	54,053
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	49,538
Títulos para negociar	11,435	Público en general	49,425
Títulos disponibles para la venta	5,609	Mercado de dinero	113
Títulos conservados a vencimiento	1,852	Títulos de créditos emitidos	4,235
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	872		107,826
DERIVADOS		PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	1,904	De exigibilidad inmediata	200
Con fines de cobertura	376	De corto plazo	2,061
	2,280	De largo plazo	1,974
			4,235
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		ACREEDORES POR REPORTO	6,403
Créditos comerciales	39,802	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	1,924
Actividad empresarial o comercial	31,480	DERIVADOS	
Entidades financieras	3,330	Con fines de negociación	2,048
Entidades gubernamentales	4,992	Con fines de cobertura	310
Créditos de consumo	17,641		2,358
Créditos a la vivienda	36,897	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	94,340	Impuestos a la Utilidad por pagar	254
CARTERA DE CREDITO VENCIDA		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	242
Créditos comerciales	508	Acreedores por liquidación de operaciones	2,404
Actividad empresarial o comercial	504	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,764
Entidades financieras	4		8,664
Créditos de consumo	1,220	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	874
Créditos a la vivienda	2,029	TOTAL PASIVO	132,284
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	3,757	CAPITAL CONTABLE	
CARTERA DE CREDITO	98,097	CAPITAL CONTRIBUIDO	
(-) Menos		Capital social	7,451
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	4,084	Primas en venta de acciones	472
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	94,013		7,923
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	11,530	CAPITAL GANADO	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	32	Reservas de capital	2,221
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,256	Resultado de ejercicios anteriores	12,567
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	74	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	270
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	129
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	687	Resultado neto	1,365
OTROS ACTIVOS			16,552
Cargos diferidos pagos anticipados e intangibles	955	TOTAL CAPITAL CONTABLE	24,475
Otros activos a corto y largo plazo	394	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	156,759
TOTAL ACTIVO	156,759		
		CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes			71
Compromisos crediticios			2,380
Bienes en fideicomiso o mandato			101,097
Fideicomisos		100,796	
Mandatos		301	
Bienes en custodia o en administración			350,323
Colaterales recibidos por la entidad			77,269
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad			14,296
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (Neto)			45,745
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida			140
Otras cuentas de registro			838,397

"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 valoraron 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_coprativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx
www.cnbv.gob.mx/estadistica

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 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 SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		11,199
Gastos por intereses		<u>4,329</u>
Margen financiero		6,870
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>2,331</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		4,539
Comisiones y tarifas cobradas	1,727	
Comisiones y tarifas pagadas	212	
Resultado por intermediación	626	
Otros ingresos (egresos) de la operación	<u>(15)</u>	<u>2,126</u>
Ingresos (egresos) totales de la operación		6,665
Gastos de administración y promoción		<u>6,319</u>
Resultado de la operación		346
Otros productos	1,654	
Otros gastos	<u>91</u>	<u>1,563</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad		1,909
Impuesto a la utilidad causados	692	
Impuesto a la utilidad diferidos (netos)	<u>148</u>	<u>(544)</u>
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas		1,365
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>-</u>
Resultado Neto antes de operaciones discontinuadas		1,365
Operaciones discontinuadas		-
Resultado Neto		<u>1,365</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

www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/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 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 SEPTIEMBRE 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 resultado neto a resultado 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												1,365		1,365
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					(6)									(6)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						67								67
Efecto acumulado por conversión														
Resultado por tenencia de activos no monetarios														
Otros				(265)										(265)
Total	-	-	-	(265)	(6)	67	-	-	-	-	-	1,365	-	1,161
Saldo al 30 de Septiembre de 2009	7,451	472	2,221	12,567	270	129	-	-	-	-	-	1,365	-	24,475

"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 CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS Y CON LOS FIDEICOMISOS DE CARTERA
REESTRUCTURADA EN UDIS
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	1,365
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	121
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,331
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	5
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	46
Depreciaciones y amortizaciones	182
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(148)
Otros	(74)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	2,463
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(24)
Cambio en inversiones en valores	314
Cambio en deudores por reporte	(865)
Cambio en derivados (activo)	(27)
Cambio en cartera de crédito	(1,229)
Cambio en bienes adjudicados	(4)
Cambio en otros activos operativos	(140)
Cambio en captación tradicional	(7,101)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,920)
Cambio en acreedores por reporte	1,226
Cambio en derivados (pasivo)	42
Cambio en otros pasivos operativos	2,763
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(6,965)
Actividades de inversión	
Cobros por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	5
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(645)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	44
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	4,797
Otros	50
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	4,251
Actividades de financiamiento	
Pago de dividendos en efectivo	(389)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(389)
Incremento o disminución neta de efectivo	725
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	22,878
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	23,603

"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 SEPTIEMBRE 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	7		2,145
Liquidación de operaciones de clientes	163	170	
VALORES DE CLIENTES		COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	157,926		32,075
Valores de clientes en el extranjero	-	157,926	515
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	40,046		31,824
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	207		255
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	82		32,079
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,350		
Operaciones de Compra de derivados		OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	158		-
Operaciones de Venta de derivados	-		
Fideicomisos administrados	112	41,955	
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	200,051	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA	66,814

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	356	PASIVOS BURSÁTILES	-
CUENTAS DE MARGEN (derivados)	36	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INVERSIONES EN VALORES		De corto plazo	-
Títulos para negociar	13,684	De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	254	VALORES PENDIENTES POR LIQUIDAR	1,152
Títulos conservados en vencimiento	-	ACREEDORES POR REPORTO	10,458
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	254	PRESTAMO DE VALORES	-
PRESTAMO DE VALORES	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
DERIVADOS		Reportos (saldo acreedor)	-
Con fines de negociación	6	Préstamo de valores	261
Con fines de cobertura	-	Derivados	-
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	Otros colaterales vendidos o dados en garantía	261
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,093	DERIVADOS	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	158	Con fines de negociación	260
INVERSIONES PERMANENTES	3	Cin fines de cobertura	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	30	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
OTROS ACTIVOS		Impuesto a la utilidad por pagar	23
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	116	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	26
Otros activos a corto y largo plazo	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asambleas de accionistas	-
TOTAL ACTIVO	16,990	Acreedores por liquidación de operaciones	3,037
		Acreedores por cuentas de margen	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	300
		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
		TOTAL PASIVO	15,517
		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	67
		Resultado neto	115
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,473
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	16,990

* 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 septiembre 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

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 RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	346		
Comisiones y tarifas pagadas	20		
Ingresos por asesoría financiera	52		378
Resultado por servicios			378
Utilidad por compraventa	400		
Pérdida por compraventa	(388)		
Ingresos por intereses	4,277		
Gastos por intereses	(4,104)		
Resultado por valuación a valor razonable	(19)		
Margen financiero por intermediación			166
Otros ingresos (egresos) de la operación			-
Ingresos (egresos) totales de la operación			544
Gastos de administración y promoción			458
Resultado de la operación			86
Otros productos	81		
Otros gastos	-		81
Resultado antes de Impuestos a la utilidad			167
Impuesto a la utilidad causados	87		
Impuesto a la utilidad diferidos	(35)		52
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas			115
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
Resultado antes de operaciones discontinuadas			115
Resultado Neto			115

" 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 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 resultados 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
DIRECTOR 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

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
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 DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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							115	115
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					12			12
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								
Efecto acumulado por conversión						-		-
Resultado por tenencia de activos no monetarios								
Otros								
Total	-	-	-	-	12	-	115	127
Saldo al 30 de Septiembre de 2009	551	-	37	703	67	-	115	1,473

"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 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 SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		115
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(26)	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	
Perdidas por deterioro o efecto por revisión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	45	
Depreciaciones y amortizaciones	8	
Provisiones	-	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(35)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		
Operaciones discontinuadas		
Otros	(2)	(10)
Actividades de Operación		
Cambio en cuentas de margen		4
Cambio en inversiones en valores		1,199
Cambio en deudores por reporto		(245)
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		(4)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en otros activos operativos		(2,100)
Cambio en pasivos bursátiles		-
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		-
Cambio en valores asignados por liquidar		-
Cambio en acreedores por reporto		(1,524)
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		165
Cambio en derivados (pasivo)		(1,521)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		2,948
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(1,078)
Actividades de Inversión		
Cobro por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(2)
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		(1)
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		(3)
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		(976)
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		356

"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 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 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 PISO 4 COL. BOSQUE DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	15	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		Impuestos a la utilidad por pagar	3,333
		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2,975
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	57,880
			64,188
INVERSIONES EN VALORES		TOTAL PASIVO	64,188
Títulos para negociar	118,698		
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	60,281	CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	2,586
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	1,615	CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	517
OTROS ACTIVOS		Resultado de ejercicios anteriores	86,747
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	206	Resultado neto	26,824
Otros activos a corto y largo plazo	47		114,088
	253	TOTAL CAPITAL CONTABLE	116,674
TOTAL ACTIVO	180,862	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	180,862

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	1,685
Bienes en custodia o en administración	99,270,978

"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 al 30 de septiembre de 2009, asciende a \$ 2,000 (miles) .

ERNESTO DIEZ SANCHEZ
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION
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 DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		395,625
Comisiones y erogaciones pagadas		<u>355,514</u>
Ingresos y egresos por servicios		40,111
Resultado por valuación a valor razonable	314	
Resultado por compra venta	<u>3,951</u>	<u>4,265</u>
Ingresos (egresos) totales de la operación		44,376
Gastos de administración		<u>6,742</u>
Resultado de la operación		37,634
Otros productos	66	
Otros gastos	<u>1,189</u>	<u>(1,123)</u>
Resultado antes de impuesto a la utilidad		36,511
Impuesto a la utilidad causado	9,983	
Impuesto a la utilidad diferido	<u>(296)</u>	<u>9,687</u>
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas		26,824
Resultado antes de operaciones discontinuadas		26,824
Operaciones discontinuas		26,284
Resultado Neto		<u>26,824</u>

"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_corporativa/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 PISO 4 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 SEPTIEMBRE 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						26,824	26,824
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							-
Resultado por tenencia de activos no monetarios							-
Total	-	-	-	-	-	26,824	26,824
Saldo al 30 de Septiembre de 2009	2,586	-	517	86,747	-	26,824	116,674

"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 valuaron 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 FLUJO DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto	26,824
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	-
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(314)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	-
Depreciaciones y amortizaciones	-
Provisiones	471
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(296)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Operaciones discontinuas	-
	(139)
Actividades de operación	
Cambio en inversiones en valores	(29,016)
Cambio en deudores por reporte	-
Cambio en otros activos operativos	(20,222)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-
Cambio en colaterales vendidos	-
Cambio en otros pasivos operativos	22,555
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(26,683)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos en efectivo	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	-
Actividades de financiamiento	
Cobro por emisiones de acciones	-
Pago por reembolso de capital social	-
Pago de dividendos en efectivo	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	-
Incremento o disminución neta de efectivo	2
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	13
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	15

"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 PISO 4 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MEXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE VALUACION DE CARTERA DE INVERSION AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en miles de pesos)

NUM CONS	TIPO DE INVERSION	EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	TASA AL VALUAR	TIPO DE TASA	CALIFC. O BURSATILIDAD	CANTIDAD DE TITULOS OPERADOS	CANTIDAD DE TITULOS LIQUIDADOS	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	51	0	TR	AAA/2F	3,363,944	133,618	206,896,552	35.282829	118,689	35.285421	118,698	0
TOTALES:												118,689	118,698		

"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
LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRANSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en miles de pesos, excepto títulos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	
INVERSIONES		PASIVO	
Inversiones en la reserva especial:		Otras Obligaciones	9,789
Siefore Básica 1	2,326	Provisiones para obligaciones diversas	9,441
Siefore Básica 2	6,633		
Siefore Básica 3	8,307	Total Pasivo	19,230
Siefore Básica 4	9,258		
Siefore Básica 5	4,913		
Siefore Ahorro Voluntario CP 1	807		
Actualización de la inversión en reserva especial	(162)		
Inversiones en el capital social mínimo:		CAPITAL CONTABLE	
Siefore Básica 1	4,000	Capital social pagado	
Siefore Básica 2	100	Fijo histórico	56,000
Siefore Básica 3	100	Fijo actualizado	2,629
Siefore Básica 4	100	Variable histórico	201,200
Siefore Básica 5	100	Variable actualizado	1,751
Siefore Ahorro Voluntario CP 1	100	Resultado de Ejercicios Anteriores	(136,270)
Actualización de la inversión en capital social mínimo	1,218	Exceso o Insuficiencia Act Capital Contable	-
Total de Inversiones	37,800	Resultado del período	(52,261)
		Total Capital Contable	73,049
DISPONIBLE			
Bancos	4,299		
Inversiones del disponible	-		
Total del Disponible	4,299		
DEUDORES DIVERSOS			
Deudores varios	2,059		
Comisiones por cobrar	-		
Funcionarios y empleados	121		
Total Deudores diversos	2,180		
OTRAS INVERSIONES			
Inversiones en empresas de servicios	381		
Otras inversiones	5,878		
Total de Otras Inversiones	6,259		
ACTIVO FIJO			
Mobiliario y Equipo (neto)	2,379		
Total de Activo Fijo (neto)	2,379		
PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)			
Impuestos Diferidos	6,636		
Pagos anticipados (neto)	11,206		
Remuneraciones al personal de promoción	21,520		
Total Pagos Anticipados (neto)	39,362		
TOTAL ACTIVO	92,279	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	92,279

CUENTAS DE ORDEN		
Capital Social Autorizado*		187,200
Acciones emitidas (número autorizado)		187,200,000
Aportaciones Vivienda*		1,640,913
Acciones de Siefores, posición terceros (número)		6
Acciones de Siefores, posición propia (número)		30,969,005
Bonos de pensión ISSSTE		14,390
Aportaciones Vivienda Fovisste		6,732
Títulos administrados de los trabajadores (número)		2,974,461,615
Recaudación acumulada*		615,542
Retiros acumulación*		41,073
Control Interno de la Administradora		3,030
Banco cuentas afiliados		470
Solicitudes de traspaso		47,971
*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
 LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRANSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820
 ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
 (Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción)

Ingresos:		
Ingresos por comisiones	36,836	
Otros productos	4,185	
Participación en los resultados de subsidiarias	3,163	
Total de ingresos	<u>44,184</u>	<u>44,184</u>
Egresos:		
Remuneraciones al personal administrativo	11,674	
Prestaciones al personal administrativo	3,351	
Remuneraciones a consejeros y comisionarios	250	
Honorarios profesionales	3,174	
Rentas pagadas	870	
Gastos de promoción	6	
Otros gastos de operación y administración	22,651	
Comisiones pagadas	47	
Servicios administrativos	11,321	
Impuestos diversos	5,564	
Depreciaciones	320	
Amortizaciones	195	
Gastos no deducibles	2,126	
Remuneraciones al personal de promoción	28,000	
Prestaciones al personal de promoción	6,595	
Gastos financieros	293	
Resultado cambiario	8	
Total de egresos	<u>96,445</u>	<u>96,445</u>
Resultado del período		<u><u>(52,261)</u></u>

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

	Número de acciones en circulación	Precio de valuación	Importe total
Sociedad de Inversión Básica 1:			
Tenencia posición propia			
Afore	6,558,030	\$ 1.288958	\$ 8,453
Tenencia trabajadores	308,487,933	\$ 1.288958	<u>397,628</u>
Sociedad de Inversión Básica 2:			
Tenencia posición propia			
Afore	5,309,991	\$ 1.203771	\$ 6,392
Tenencia trabajadores	549,003,469	\$ 1.203771	<u>660,875</u>
Sociedad de Inversión Básica 3:			
Tenencia posición propia			
Afore	7,032,796	\$ 1.199071	\$ 8,433
Tenencia trabajadores	854,283,330	\$ 1.199071	<u>1,024,347</u>
Sociedad de Inversión Básica 4:			
Tenencia posición propia			
Afore	7,782,550	\$ 1.202013	\$ 9,354
Tenencia trabajadores	937,790,518	\$ 1.202013	<u>1,127,236</u>
Sociedad de Inversión Básica 5:			
Tenencia posición propia			
Afore	3,564,352	\$ 1.219520	\$ 4,347
Tenencia trabajadores	309,991,796	\$ 1.219520	<u>378,041</u>
Sociedad de Inversión Ahorro 1:			
Tenencia posición propia			
Afore	721,286	\$ 1.138390	\$ 821
Tenencia trabajadores	14,904,569	\$ 1.138390	<u>16,967</u>
Sumatoria de las Sociedades:			
Tenencia posición propia			
Afore	30,969,005		\$ 37,800
Tenencia trabajadores	2,974,461,615		<u>3,605,094</u>
Total de las sociedades			<u>\$ 3,642,894</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

SCOTIA AFORE, S.A. DE C.V.
ADMINISTRADORA DE FONDOS PARA EL RETIRO
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRANSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE 2008 AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	(49,805)	-	(86,465)	55,310
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso de resultado de ejercicio anterior			(86,465)		86,465	-
Aportación de capital social		70,000				70,000
Movimientos inherentes resultado integral:						
Resultado del periodo					(52,261)	(52,261)
Ajuste del reconocimiento de pasivo adicional en capital contable neto de impuestos diferidos						-
	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de Septiembre de 2009	58,629	202,951	(136,270)	-	(52,261)	73,049

"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_coprativa/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
LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRANSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en miles de pesos)

Actividades de operación	
Resultado Neto	(52,261)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren (generan) recursos:	
Depreciación y amortización	515
Participación en los resultados de subsidiarias	(3,163)
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos	(2,563)
	<hr/>
Recursos utilizados en la operación	(57,472)
(Inversión neta aplicada a) financiamiento neto derivado de las cuentas de operación:	
Deudores diversos	1,718
Pagos anticipados y cargos diferidos	(7,993)
Otras obligaciones	3,737
Provisiones para obligaciones diversas	249
	<hr/>
Recursos utilizados en actividades de operación	(59,761)
Recursos generados por actividades de financiamiento mediante aportaciones de capital social	70,000
	<hr/>
Actividades de Inversión	
Decremento (incremento) de las inversiones en la reserva especial y en el capital social mínimo de las siefores	(8,756)
Adquisición de mobiliario y equipo	(178)
	<hr/>
Recursos generados por (utilizados en) actividades de inversión	(8,934)
Aumento del disponible	1,305
Disponible	
Al principio del año y periodo	2,994
	<hr/>
Al final del año y periodo	4,299
	<hr/>

"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	
	3T	2T	1T	4T	3T
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	9.1	5.8	7.5	7.5	11.6
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.5	1.0	1.3	1.3	2.0
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.1	5.0	4.3	4.2	4.9
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	6.3	6.1	5.8	6.1	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>	3.8	4.3	4.2	3.6	3.1
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>	108.7	96.8	104.6	108.1	105.1
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	20.87	20.28	19.81	21.12	21.80
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	16.45	15.98	14.96	15.50	16.55
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	68.0	58.3	65.3	67.1	67.7

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

Grupo Scotiabank				
Información por segmentos al 30 de septiembre de 2009				
<i>(millones de pesos)</i>				
	Créditos y Servicios	Tesorería y Trading	Otros	Total Grupo
Margen financiero	5,945	928	172	7,045
Otros ingresos	3,063	421	695	4,179
Ingresos	9,008	1,349	867	11,224
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,331)	-	-	(2,331)
Total de ingresos	6,677	1,349	867	8,893
Gastos de administración y promoción	(5,871)	(424)	(545)	(6,840)
Particip. en el resultado de subsidiarias, asociadas y afiliadas	-	-	3	3
Resultado antes de impuestos	806	925	325	2,056
ISR y PTU (neto)				(604)
Resultado Neto				1,452

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 septiembre de 2009 son préstamos otorgados por \$1,910 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 372 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 30 de junio de 2009, es diferente a la cifra de MXN 653 millones (dólares canadienses 56 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 30 de junio de 2009.

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T2/09
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha junio de 2009.	372
Participación minoritaria – 2.7%.	(10)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los PCGA de Canadá	291
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS.	653
La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS	CAD \$56

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	
	3T	2T	1T	4T	3T
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	9.2	6.0	7.3	9.9	12.5
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.5	1.0	1.2	1.7	2.1
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.1	4.9	4.1	4.1	4.9
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	6.0	5.7	5.5	5.8	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>	3.8	4.3	4.2	3.6	3.1
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>	108.7	96.8	104.6	108.1	105.1
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	20.87	20.28	19.81	21.12	21.80
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	16.45	15.98	14.96	15.50	16.55
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	61.1	52.5	59.1	62.5	58.4

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 septiembre de 2009)</i>	Pesos	Dólares	Udis	Total
Actividad empresarial o comercial	24,192	7,288	-	31,480
Créditos a entidades financieras	3,330	-	-	3,330
Créditos a entidades gubernamentales	4,992	-	-	4,992
Créditos al consumo	17,641	-	-	17,641
Créditos a la vivienda	36,242	189	466	36,897
Total	86,397	7,477	466	94,340

Scotiabank				
Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2009)</i>	Pesos	Dólares	Udis	Total
Actividad empresarial o comercial	480	24	-	504
Créditos a entidades financieras	4	-	-	4
Créditos al consumo	1,220	-	-	1,220
Créditos a la vivienda	1,895	-	134	2,029
Total	3,599	24	134	3,757

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	30 Sep, 2009	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
Cartera Vigente			
División Metropolitana	49.1%	49.8%	54.0%
Metro Norte	20.6%	19.6%	18.1%
Metro Sur	28.5%	30.2%	35.9%
División Poniente	24.8%	24.2%	21.6%
Noroeste	13.0%	12.6%	10.7%
Centro	11.8%	11.6%	10.9%
División Oriente	26.1%	26.0%	24.4%
Norte	14.6%	14.4%	13.8%
Sur	11.5%	11.6%	10.6%
Cartera Vencida			
División Metropolitana	51.5%	50.1%	51.0%
Metro Norte	25.4%	23.7%	18.2%
Metro Sur	26.1%	26.4%	32.8%
División Poniente	25.4%	26.6%	24.9%
Noroeste	11.5%	11.8%	12.3%
Centro	13.9%	14.8%	12.6%
División Oriente	23.1%	23.3%	24.1%
Norte	11.0%	10.8%	10.3%
Sur	12.1%	12.5%	13.8%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida <i>(millones de pesos)</i>	
Saldo al 30 de Junio de 2009	4,175
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	432
Reestructuras	-
Recuperaciones	(22)
Quitas y Castigos	(831)
Fluctuación Tipo de Cambio	3
Saldo al 30 de Septiembre de 2009	3,757

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios <i>(millones de pesos)</i>	
Saldo al 30 de Junio de 2009	4,039
Más: Creación de reservas	608
Creación de reservas contra capital (Tarjeta de crédito)	265
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
Adjudicaciones	23
Castigos y quitas	808
Comercial	-
Hipotecario	190
Consumo	618
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	3
Desliz cambiario	6
Saldo al 30 de Septiembre de 2009	4,084

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico <i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2009)</i>		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		3,848

Capitalización

Al 30 de septiembre de 2009 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 20.87% y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 16.45%, con un capital básico de \$22,156 millones y complementario de \$381 millones, los activos en riesgo de crédito totalizaron \$107,974 millones, los activos en riesgo de mercado \$19,361 millones y los de riesgo operacional \$9,634 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 julio a septiembre de 2009, se vio favorecida por \$281 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 Sep, 2009 (*)	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
Capital contable	24,476	24,216	24,728
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	249	363	459
Inversiones en acciones de entidades no financieras	146	129	105
Intangibles y gastos o costos diferidos	1,925	1,850	1,567
Más: Impuestos diferidos permitidos	-	-	-
Capital básico (tier 1)	22,156	21,874	22,597
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	381	381	433
Capital complementario (tier 2)	381	381	433
Capital neto (tier 1 + 2)	22,537	22,255	23,030

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

Scotiabank - Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2009)</i>		Activos ponderados por riesgo (*)	Requerimientos de capital (*)
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	16,136	1,291
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable	629	50
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,761	141
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	1	-
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	228	18
	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	605	48
	Total Riesgo Mercado	19,361	1,548
Riesgo Crédito	Grupo III (ponderados al 20%)	3,175	254
	Grupo III (ponderados al 23%)	206	16
	Grupo III (ponderados al 50%)	2,154	172
	Grupo III (ponderados al 100%)	13	1
	Grupo IV (ponderados al 20%)	958	77
	Grupo V (ponderados al 50%)	2,481	198
	Grupo VI (ponderados al 50%)	8,777	702
	Grupo VI (ponderados al 75%)	9,926	794
	Grupo VI (ponderados al 100%)	25,144	2,012
	Grupo VII (ponderados al 100%)	27,953	2,236
	Grupo VII (ponderados al 150%)	753	60
	Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,058	165
	Grupo IX (ponderados al 100%)	24,376	1,950
Total Riesgo Crédito	107,974	8,637	
Total Riesgo Operacional	9,634	771	
Total de Activos en Riesgo Total	136,969	10,956	

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

Scotiabank Índices de Capitalización	30 Sep, 2009 (*)	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
(1) Capital a activos en riesgo de crédito			
Capital básico (tier 1)	20.52%	19.96%	21.39%
Capital complementario (tier 2)	0.35%	0.35%	0.41%
Capital Neto (tier 1 + 2)	20.87%	20.31%	21.80%
(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional			
Capital básico (tier 1)	16.17%	15.62%	16.24%
Capital complementario (tier 2)	0.28%	0.27%	0.31%
Capital Neto (tier 1 + 2)	16.45%	15.89%	16.55%
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 (millones de pesos al 30 de septiembre de 2009; valores razonables)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
Títulos para negociar	7,553	3,823	59	-	11,435
<i>Sin restricción:</i>	18	3,708	57	-	3,783
<i>Restringidos:</i>					
<i>En operaciones de reporte:</i>	6,380	115	-	-	6,495
<i>Otros:</i>	1,155	-	2	-	1,157
Títulos disponibles para la venta					
<i>Sin restricción:</i>	3,784	1,001	152	672	5,609
Títulos conservados a vencimiento					
<i>Sin restricción:</i>	1,852	-	-	-	1,852
Total	13,189	4,824	211	672	18,896

Scotiabank Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 30 de septiembre de 2009)				
Emisión	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
INBURSA 9394	1,004	4.65%	28	1,004
BANSAN 9394	1,004	4.55%	28	1,004
BANSAN 9424	1,405	4.55%	29	1,401
BAMMSA 9394	300	4.65%	1	300
Total	3,713			3,709

Scotiabank Tasas Pagadas en Captación Tradicional (al 30 de septiembre de 2009)			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.62%	0.22%	-
Depósitos a plazo	5.30%	0.51%	0.32%

Scotiabank Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	30 Sep, 2009	30 Jun, 2009	30 Sep, 2008
Depósitos a la Vista	52.2%	52.9%	47.2%
División Metropolitana	21.9%	23.4%	19.6%
Metro Norte	8.2%	8.9%	7.4%
Metro Sur	13.7%	14.5%	12.2%
División Poniente	14.7%	14.4%	12.4%
Noroeste	7.0%	7.1%	6.3%
Centro	7.7%	7.3%	6.1%
División Oriente	15.6%	15.1%	15.2%
Norte	7.0%	6.7%	6.6%
Sur	8.6%	8.4%	8.6%
Depósitos Ventanilla	47.7%	47.0%	52.7%
División Metropolitana	17.0%	16.2%	19.4%
Metro Norte	7.6%	7.6%	8.0%
Metro Sur	9.4%	8.6%	11.4%
División Poniente	13.5%	13.5%	13.4%
Noroeste	5.9%	6.1%	6.6%
Centro	7.6%	7.4%	6.8%
División Oriente	17.2%	17.3%	19.9%
Norte	5.8%	5.8%	5.1%
Sur	11.4%	11.5%	14.8%
Total de Captación del Público	99.9%	99.9%	99.9%
Fondeo Profesional	0.1%	0.1%	0.1%

Scotiabank						
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos						
<i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2009)</i>						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
Pesos						
Inmediato	200	-	-	-	-	200
Mediano	-	-	1,304	641	-	1,945
Largo	-	-	279	1,695	-	1,974
Total	200	-	1,583	2,336	-	4,119
Tasa Promedio*	4.46%	-	7.79%	4.42%	-	
Otros						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	-	115	1	116
Largo	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	115	1	116
Tasa Promedio*	-	-	-	0.34%	1.20%	-
Total Préstamos Interbancarios	200	-	1,583	2,451	1	4,235

*Promedio del mes de septiembre 2009

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 septiembre 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 septiembre de 2009												
<i>(cifras en millones de pesos; valor razonable)</i>												
	Contratos Adelantados		Futuros		Opciones		Operaciones Estructuradas		Swaps			
	Posición		Posición		Posición		Posición		Posición		Total activo	Total pasivo
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	100	85	-	3	1	-	20	21	1,783	1,939	1,904	2,048
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	376	310	376	310

Scotiabank												
Montos Nacionales en operaciones derivadas al 30 de septiembre de 2009												
<i>(cifras en millones de pesos; valores nominales presentados en su moneda de origen)</i>												
	Contratos adelantados		Futuros		Opciones		Operaciones Estructuradas		Swaps			
	Posición		Posición		Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación												
Posición Dólares USD	314	343					4					
Posición Dólares EUR												
Divisas												
Acciones								603	603			
Tasa de interés												
Pesos			15,692	2,669							52,640	51,296
Dólares											320	321
Con fines de cobertura												
Tasa de interés												
Pesos											5,020	9,957
Dólares												206

Scotiabank		
Resultados por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2009)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en valores (incluye Reportos)	(58)	72
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	(120)	109
Divisas	(10)	627
Otros	-	6
Total	(188)	814

Scotiabank	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2009)</i>	
Activo	
Provisiones para obligaciones diversas	342
Otras diferencias temporales	975
Subtotal	1,317
Pasivo	
Actualización de inmuebles	251
Utilidad en valuación a valor razonable	254
Otras diferencias temporales	125
Subtotal	630
Efecto Neto en Diferido	687

Scotiabank Inverlat, S.A.					
Calificación de la Cartera Crediticia					
Al 30 de septiembre de 2009					
<i>(cifras en millones de pesos)</i>					
	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera Hipotecaria de Vivienda	Total Reservas Preventivas
Exceptuada	195	-	-	-	-
Calificada					
A1 / A	66,023	110	50	117	286
A2	9,712	95	-	-	95
B1 / B	18,483	408	430	142	980
B2	1,203	81	-	-	81
B3	884	105	-	-	105
C1 / C	1,226	75	303	87	465
C2	24	10	-	-	10
D	1,715	-	527	673	1,220
E	739	367	259	69	695
Total	100,204	1,251	1,578	1,088	3,917
Reservas Constituidas					4,084
Exceso (otras reservas)					(167)

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 septiembre 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 califica de acuerdo a la circular publicada en el DOF del 12 de agosto de 2009.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas se explica por lo siguiente:

- Reservas para cobertura de intereses vencidos	\$ 100
- Reservas riesgos operativos (buró de crédito)	\$ 60
- Reservas sobrante	\$ 7
Total	\$ 167
- Las calificaciones A1, B1 y C2 corresponden a cartera comercial y las calificaciones A, B y C corresponden a la cartera de consumo e hipotecaria.

Riesgo de Crédito

Al cierre de septiembre de 2009, la pérdida esperada sobre la cartera total del Banco fue de \$2,720 millones y la pérdida no esperada de \$7,980 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$252,619 millones al cierre del mes de septiembre, y la exposición promedio del trimestre de julio - septiembre fue de \$269,666 millones.

Riesgo de Mercado

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

Scotiabank VaR Promedio Diario <i>(millones de pesos)</i>	3T 09
VaR de 1 día 99%	6.44

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

Scotiabank VaR por Factor de Riesgo <i>(millones de pesos)</i>	VaR de 1 día
Factor de Riesgo	
Tasas de Interés	5.49
Tipo de Cambio	2.57
Capitales	1.00
Total no diversificado	9.07
Efecto de diversificación	(2.63)
Total	6.44

El VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el tercer trimestre de 2009 fue de \$6.44 millones y el valor global al cierre del 30 de Septiembre de 2009 fue de \$7.42 millones.

Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de julio a septiembre de 2009, son los siguientes:

Scotiabank Posición Promedio <i>(millones de pesos)</i>	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición	VaR Promedio	Límite de VaR
Banco	171,059.5	180,910.3	-	6.4	52.5
Mercado de Dinero	14,174.4	19,651.8	105,000.0	4.6	-
Swaps de Tasas de Interés	123,910.0	125,371.4	157,000.0	4.0	-
Futuro de Tasas / 3	-	-	-	6.6	-
Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasa	138,084.41	145,023.18	262,000.00	5.5	50.00
Portafolio Accionario / 4	58.3	99.2	300.0	4.3	10.0
Forwards de Tipo Cambiario / 1, 2	497.3	691.6	4,000.0	3.8	-
Mesa de Cambios / 1, 2	1.0	4.6	55.0	0.5	-
Opciones de Divisas / 2	5.57	6.99	800.0	0.5	-
Futuros de Dólar / 3	-	-	-	2.6	-
Swaps de Divisas / 2	283.8	290.3	1,500.0	0.1	-
Mesa de Cambios y Derivados de Divisas / 4	787.7	993.5	6,355.0	2.6	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 período observado (holding period) del VaR de Divisas, Capitales y tasas de Interés y sus límites es de 1 día.

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para el Banco en el mercado de dinero es de \$5.5 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$5.5 millones.

Durante el tercer 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 de Tasas de Interés y contratos de Futuros sobre el Dólar. Al cierre del trimestre el Banco aún no contaba con posiciones en el contrato del Futuro del IPC. A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados:

Scotiabank Posición Promedio <i>(número de contratos)</i>	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición
Futuros			
Futuros de TIEE28	188,083.2	273,930.0	975,000.0
Futuros de CE91	25,076.9	40,000.0	45,000.0
Futuros de Bono M	1,333.2	2,689.0	20,000.0
Futuros de Tasas /1	214,493.3	316,619.0	1,040,000.0
Futuros de Dólar /1	426.3	2,661.0	10,000.0

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

Debido a que la medida 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 septiembre de 2009 fue de \$267 millones que comparado con el límite de \$1,500 millones 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/08 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 amarillo (preventivo) el VaR global del Grupo. La causa se encuentra en la crisis global que se agudizó en Octubre de 2008.

La variación en el Valor Económico estimado es de \$657 millones (Impacto sobre el Valor Económico de cambios paralelos de 100 pb. en las tasas), y la variación estimada en los ingresos financieros de \$241 millones de pesos (Impacto sobre el Margen ante cambios paralelos de 100 pb. en las tasas).

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

Al cierre de septiembre de 2009, la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$5,609 millones.

Sólo un monto de \$508.1 millones de títulos gubernamentales disponibles para la venta del total es considerado dentro de la medición del VaR.

Riesgo de Liquidez

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

Límite	Uso (millones de pesos) septiembre-2009
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	(9,083)
Activos Líquidos	5,793

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

Riesgo Operacional

Durante el periodo de julio-septiembre de 2009 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional de \$30 millones, así mismo los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo corresponden a riesgo legal y suman \$288 millones, 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 último 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 aprobó que los pagos se realicen a través de la S.D. Ineval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Por acuerdo del Consejo de Administración celebrado el pasado 28 de julio de 2009, se acordó llevar a cabo el primer pago parcial del dividendo a que se refiere la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2009, el cual fue realizado el 28 de agosto de 2009, a través de la S.D. Ineval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Anexo 9 Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de septiembre de 2009, el activo total se ubicó en \$16,990 millones, \$11,330 millones arriba del mismo periodo del año anterior. La variación anual se debe en su mayoría al incremento de \$9,517 millones en Inversiones en valores, derivado principalmente de los cambios en los criterios contables correspondientes a Inversiones en valores y Operaciones de reportos; así como al aumento de \$226 millones en disponibilidades por la liberación de recursos de la cobertura de warrants y el incremento en cuentas por cobrar de \$1,380 millones principalmente por la liquidación de operaciones.

Por su parte, el pasivo total se ubicó en \$15,517 millones, superior en \$11,274 millones respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se debe casi en su totalidad al aumento en acreedores por reporto de \$10,415 millones, principalmente por los cambios en los criterios contables anteriormente mencionados y al incremento de \$3,037 millones por la liquidación de operaciones, los cuales fueron parcialmente compensados con una baja en la posición de derivados de negociación por los vencimientos de warrants.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$157,926 millones, una incremento anual de 6%, debido principalmente al dinamismo de los mercados financieros.

Al 30 de septiembre de 2009 la utilidad neta acumulada se ubicó en \$115 millones. Comparada con el mismo periodo del año anterior permaneció relativamente sin cambios; una menor tasa efectiva de impuestos y una baja en los gastos de operación, fueron compensados con la disminución en los ingresos principalmente provenientes de la colocación de papel comercial.

Scotia Casa de Bolsa					
Indicadores Financieros					
	2009			2008	
	3T	2T	1T	4T	3T
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.3	1.4	1.4	1.6	1.3
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.6	1.6	1.7	1.5	1.7
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	135.6	101.3	158.5	171.8	150.8
ROE <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	11.0	4.9	16.7	-23.0	-0.3
ROA <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	4.1	1.9	6.7	-8.1	-0.1
Requerimiento de capital / Capital global	21.06	21.84	21.88	20.55	25.88
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	-0.6	37.7	43.1	31.6	26.6
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	-14.4	16.6	34.1	-17.8	15.0
Ingreso neto / Gastos de administración	87.4	119.9	151.8	84.9	117.7
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	114.4	83.4	65.9	117.8	84.9
Resultado neto / Gastos de administración	26.5	10.4	41.0	-44.2	-0.6
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	71.3	55.7	44.1	79.8	60.4

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 Sep, 2009
Intereses fondo de reserva	2
Impuestos a favor	48
Ingresos por arrendamiento	6
Otros	25
Otros Productos y Otros Gastos (neto)	81

Capitalización

Al cierre de septiembre de 2009 el capital contable total de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,473 millones. El índice de capital de riesgo de crédito, mercado y operacional fue de 37.99%.

El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$285 millones que representan un consumo de capital del 21.06%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización (millones de pesos)	30 Sep, 2009
Capital contable	1,473
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	-
Capital básico	1,473
Capital complementario	-
Capital total	1,473

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo (millones de pesos al 30 de Septiembre de 2009)		Activos	Requerimiento de Capital	Activos en riesgo equivalentes
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	79,641	51	629
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a esta	26,530	33	412
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	350	-	-
	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	169	-	-
	Operaciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	349	-	-
	Operaciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	4	-	6
	Operaciones con acciones o sobre acciones	335	70	875
	Total Riesgo Mercado	107,378	154	1,922
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	30	1	15
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	12,265	92	1,155
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	626	23	282
	Total Riesgo Crédito	12,921	116	1,452
	Total Riesgo Crédito y Mercado	120,299	270	3,374
Riesgo Operacional	Total Riesgo Operacional	-	15	188
	Total Riesgo Crédito, Mercado y Operacional	120,299	285	3,562

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	30 Sep 2009 (*)
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	37.99%
Capital global	1,353.45

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

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

Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
Títulos para negociar	7,755	4,539	380	1,010	13,684
<i>Sin restricción:</i>					
<i>Restringidos:</i>					
<i>En operaciones de reporto:</i>	7,166	2,917	380		10,463
<i>En operaciones de préstamo de valores:</i>				530	530
<i>Otros:</i>	589	1,622		480	2,691
Títulos disponibles para la venta			17	237	254
<i>Sin restricción:</i>			17		17
<i>Restringidos:</i>				237	237
<i>Otros:</i>					-
Total	7,755	4,539	397	1,247	13,938

**Scotia Casa de Bolsa
Derivados y operaciones de cobertura al 30 de septiembre de 2009**
(cifras en millones; valor razonable)

	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	-	-	118	5	142	6	260

**Scotia Casa de Bolsa
Montos Nacionales en operaciones derivadas al 30 de septiembre 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					7	4
Índice	9	59				
Otros			46	46		

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

	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Cartera de Inversiones	17	104
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(36)	(98)
Otros	-	6
Total	(19)	12

Scotia Casa de Bolsa	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2009)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	(8)
Pagos anticipados	(17)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(50)
Provisiones de gastos	64
Interés Imputado	4
Warrants	51
Deducción de PTU	10
Valuación de acciones	(24)
Efecto neto Diferido	30

Riesgo de Crédito

Al cierre de septiembre de 2009, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$0 millones y la pérdida no esperada de \$64 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$74,404 millones al cierre de septiembre y la exposición promedio del trimestre de julio-septiembre de \$78,067 millones.

Riesgo de Mercado

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

Scotia Casa de Bolsa	
VaR Promedio por Factor de Riesgo	3T09
<i>(millones de pesos)</i>	
VaR de 1 día 99%	5.18

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el tercer trimestre de 2009 fue de \$5.18 millones. El VaR global al 30 de Septiembre de 2009 fue de \$4.8 millones.

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

Scotia Casa de Bolsa	VaR 1 día
VaR Promedio por Factor de Riesgo	
<i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2009)</i>	
Factor de Riesgo:	
Tasa de interés	3.65
Capitales	3.05
Total no diversificado	6.70
Efecto de diversificación	(1.52)
Total	5.18

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo del 1° de julio al 30 de septiembre de 2009, son los siguientes:

Scotia Casa de Bolsa Posición Promedio <i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2009)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
Casa de Bolsa	15,449.1	19,161.4		5.2	25.0
Mercado de Dinero	15,393.8	19,131.4		3.7	25.0
<i>Posición accionaria</i>	<i>54.7</i>	<i>127.0</i>	<i>200</i>	<i>1.1</i>	<i>10.0</i>
<i>Derivados del IPC / 1</i>	<i>336.7</i>	<i>449.6</i>	<i>2,880.0</i>		
Capitales /1	391.4	519.2		3.1	10

1/ Incluye futuros & opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de Warrants. El VaR promedio 1d de Warrants es de 2.63 los dos computan con el VaR de Capitales.

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para la Casa de Bolsa en mercado de dinero es de \$3.7 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$3.7 millones.

Durante el tercer 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 de 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 números de contratos negociados.

Scotia Casa de Bolsa Mexder <i>(cifras en números de contratos)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición
Futuros de TIIE28			775,000
Futuros de CE91			45,000
Futuros de BonoM			20,000
Futuros de IPC	65	277	750

2/ Incluye los contratos de la mesa de capitales de negociación. El VaR promedio 1 día de Futuros de IPC es de 0.34 millones y se incluye en el VaR Global de Capitales.

La posición total promedio del trimestre en los Futuros del IPC del Mexder para Capitales y Derivados de Capitales es de \$217 millones. Únicamente el área de Derivados de Capital puede celebrar operaciones con las Opciones sobre Futuro del IPC del Mexder, su promedio trimestral fue de \$138 millones.

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 cuenta en promedio con Warrants referidos al IPC y canastas de acciones por \$1,277 millones con un máximo de \$1,304 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 Septiembre de 2009 fue de \$122.4 millones que comparado al límite de \$800 millones se considera 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/08 causaron las excepciones a la prueba, sin embargo después de ese periodo 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 (preventivo) el VaR global del Grupo. Los lineamientos de Basilea dictan que se debe buscar una explicación y esta se encuentra en la crisis global de crédito que se agudizó en Octubre de 2008.

Riesgo de Liquidez

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

Límite	Uso (millones de pesos) septiembre 2009
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	-
Activos Líquidos	3,120

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

Riesgo Operacional

Durante el periodo de julio a septiembre de 2009 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$402 mil pesos en 123 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 \$50 millones.

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 las calificaciones vigentes que le han sido otorgadas 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 Agencias Calificadoras.

Anexo 10

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 y Casas de Bolsa en materia de administración de riesgos expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Grupo 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 tienen The Bank of Nova Scotia en materia de administración y control de riesgos.

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

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

Riesgo de Crédito

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

Procesos de Crédito:

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

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

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

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

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.

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.

El banco ha implementado, y adaptado a las condiciones de México, la metodología de CreditMetrics® para la medición y control del riesgo de crédito de los diferentes segmentos de su portafolio. Esta metodología permite la estimación de las pérdidas esperadas y no esperadas a partir de medidas de probabilidad de ocurrencia de los eventos crediticios (matrices de transición). Para la determinación de la pérdida

no esperada (Credit VaR) se utiliza un nivel de confianza de 99.75 % y un horizonte de un año. Para medir el efecto de la concentración en el portafolio de créditos comerciales se utiliza la correlación de los distintos sectores económicos. Para portafolios de menudeo (Tarjeta de crédito, préstamos personales e hipotecario) se utilizan supuestos de correlación constante acordes a prácticas internacionales. Adicionalmente, en forma regular se llevan a cabo pruebas de impacto bajo condiciones extremas tanto para la pérdida esperada como para la no esperada.

Cultura de crédito

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

Implementación de los criterios prudenciales en materia de crédito:

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

El Grupo recurre a los 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 futuros y contratos adelantados de tasa de interés. Los contratos adelantados de divisas se emplean para controlar el riesgo cambiario. En calidad de representante, el Grupo negocia productos derivados por cuenta de sus clientes y toma posiciones por cuenta propia.

Administración del riesgo de mercado en actividades de negociación

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

El Grupo aplica una serie de técnicas para evaluar y controlar los riesgos de mercado a los que está expuesto en sus diferentes actividades. Los Comités de Riesgos tanto del Grupo en México como el de BNS en Toronto y el Consejo de Administración autorizan la estructura de límites para cada instrumento operado en los mercados y para cada unidad de negocios.

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

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

Para el cálculo del VaR se utiliza la metodología de simulación histórica con 300 días de horizonte. La política del Grupo para el cálculo del VaR usa como referencia un 99% de nivel de confianza y 1 día como periodo 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.

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

Administración del riesgo de mercado en actividades crediticias y de fondeo

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

Tratamiento del Riesgo de mercado de títulos disponibles para la venta.

Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural del Banco y la Casa de Bolsa para su medición de riesgo se consideran las brechas de re-precio,

sensibilidad de valor económico y sensibilidad de margen ante cambio de tasas de interés.

Riesgo de Liquidez

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

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

El riesgo de liquidez se monitorea y controla de manera agregada por moneda (pesos, udis, dólares), mediante brechas de liquidez acumuladas y requerimientos mínimos de activo líquidos.

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 septiembre de 2009 llegó a \$1.8 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