

## Grupo Scotiabank reporta resultados del cuarto trimestre

**México D.F., a 26 de febrero de 2010** – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del cuarto trimestre de 2009. La utilidad neta consolidada fue \$868 millones en el trimestre, un incremento de \$367 millones ó 73%, respecto al mismo periodo del año pasado.

Este incremento se debió principalmente a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, mayores ingresos no financieros y el ingreso no recurrente por la ganancia por la venta de los activos en administración de Scotia Afore, la administradora de fondos para el retiro, del Grupo. Estos fueron parcialmente compensados por el impacto en ingresos financieros de menores tasas de interés del mercado, y mayores gastos.

El Grupo continúa mostrando un sólido crecimiento en sus activos. Los volúmenes de la cartera hipotecaria se incrementaron 16%, respecto al mismo periodo del año pasado, soportado en una fuerte disciplina de crédito y productos innovadores. Los depósitos vista y ahorro crecieron 6% durante el mismo periodo. El Grupo continúa incrementando 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. No obstante de estos incrementos en los volúmenes, el margen financiero se vió afectado por menores tasas de interés en el mercado.

Otros ingresos crecieron \$379 millones ó 26% comparados con el mismo periodo del año pasado. Ello se debe principalmente a la mejora en el desempeño de las líneas de negocios del Grupo; mayores comisiones de cartera, ingresos por seguros y fondos de inversión. Asimismo incluye el ingreso no recurrente por la venta de los activos en administración de Scotia Afore mencionado anteriormente.

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$504 millones ó 45% respecto al mismo periodo del año pasado, debido a la administración eficaz del Banco en sus portafolios de crédito; así como la mejora en el entorno económico. Los gastos aumentaron \$114 millones ó 5%, debido principalmente a la inversión realizada en la administración proactiva de cobranza y al desarrollo de tecnología de la información; así como a los costos asociados a una reorganización interna.

Por los 12 meses finalizados el 31 de diciembre de 2009, la utilidad acumulada después de impuestos del Grupo ascendió a \$2,320 millones, comparada con \$3,101 millones el mismo periodo del año pasado. Los ingresos disminuyeron \$328 millones ó 2% debido al impacto por la venta de una porción de la cartera de tarjeta de crédito y menores ingresos por cambios, parcialmente compensados con un incremento en el margen debido a la mejora en la mezcla de los depósitos y mayores comisiones provenientes de préstamos. Los gastos aumentaron \$571 millones ó 7% debido principalmente a la inversión realizada en la administración proactiva de cobranza y al desarrollo de tecnología de la información, así como a los costos asociados a la reorganización interna mencionados anteriormente.

El índice de capital del banco se ubicó en 16.7%, permitiendo continuar con las iniciativas de crecimiento estratégico del Grupo. El ROE fue del 13%, el cual compara positivamente respecto del 8% registrado el mismo trimestre del año anterior, lo que refleja mayores ingresos.

### Resultados financieros del cuarto trimestre de 2009 del Grupo, comparados con el mismo periodo del año pasado:

- El total de ingresos alcanzaron \$3,627 millones, respecto a \$3,090 millones
- La utilidad neta fue de \$868 millones, respecto a \$501 millones
- Un índice de productividad de 59.4%, respecto a 57.4%
- El índice de capital neto del banco fue de 16.7%, respecto al 15.5%

### Scotiabank México – Indicadores financieros y operacionales seleccionados:

#### 1 CRECIMIENTO CONTINUO:

- La cartera hipotecaria creció 16%
- Los depósitos vista y ahorro crecieron 6%

#### 2 RAZONABLE MANEJO EN EL RIESGO DE CRÉDITO:

- El índice de morosidad fue del 3.9%
- La estimación preventiva para riesgos crediticios fue del 104% de la cartera vencida.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios muestra una tendencia favorable

#### 3 EFICIENCIA:

- El índice de productividad del banco se ubicó en 60%

## ASPECTOS RELEVANTES

“No obstante los desafíos en el entorno económico, el Grupo mostró un buen desempeño en el cuarto trimestre de 2009. Nuestro posicionamiento en el mercado y el crecimiento en segmentos identificados como estratégicos, refleja la disciplina en la administración de nuestros portafolios; así como el continuo enfoque en ofrecer a nuestros clientes las mejores soluciones para cubrir sus necesidades financieras. Mantendremos el mismo enfoque de negocios en el 2010, apalancando nuestras inversiones en infraestructura y mejorando el entorno de negocios para consolidar nuestra posición en el mercado local”, dijo Nicole Reich de Polignac, Presidenta y Directora General de Grupo Scotiabank.

### Aspectos relevantes no financieros:

Nuestros fondos de inversión SCOTIAG, SCOTIAD, SCOTI11 y SCOTIA7 fueron reconocidos por Standard & Poor's entre los mejores Fondos de México.

Scotiabank lanzó al mercado este trimestre un nuevo esquema de crédito hipotecario denominado “Credirenovación”. El producto fue diseñado para clientes que deseen remodelar, ampliar y mejorar su casa, y cuenta con diferentes opciones de financiamiento que se ajustan a sus necesidades.

El “Instituto Mexicano de Normalización y Certificación A.C.” certificó a Scotiabank como una empresa que promueve la equidad de género. Scotiabank es una de las nueve instituciones en el país en recibir esta distinción.

Por tercer año consecutivo, Scotiabank fue reconocido por Great Place to Work Institute como uno de los mejores lugares para trabajar para las mujeres en México.

Por cuarto año consecutivo, el Instituto Nacional de las Mujeres, reconoció a Scotiabank por su Modelo de Equidad de Género.

Scotiabank fue reconocido por la Asociación Mexicana de Comunicadores, con dos Premios de Excelencia por la campaña del programa “Live” (trabajo y vida en equilibrio)

ASPECTOS RELEVANTES

<b>Grupo Scotiabank</b> <b>Información Condensada</b> <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	<b>12 meses</b>		<b>3 meses</b>		
	31 Dic, 2009	31 Dic, 2008	31 Dic, 2009	30 Sep, 2009	31 Dic, 2008
<i>Utilidad después de impuestos</i>					
Scotiabank México	2,038	3,099	673	558	622
Compañía controladora y otras subsidiarias	282	2	195	34	(121)
<b>Total Grupo</b>	<b>2,320</b>	<b>3,101</b>	<b>868</b>	<b>592</b>	<b>501</b>
ROE	9%	12%	13%	9%	8%

<b>Grupo Scotiabank</b> <b>Cifras relevantes del Estado de Resultados</b> <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	<b>12 meses</b>		<b>3 meses</b>		
	31 Dic, 2009	31 Dic, 2008	31 Dic, 2009	30 Sep, 2009	31 Dic, 2008
Margen financiero	9,456	9,354	2,411	2,307	2,757
<b>Otros Ingresos</b>	<b>6,018</b>	<b>6,448</b>	<b>1,839</b>	<b>1,540</b>	<b>1,460</b>
Ingresos	<b>15,474</b>	<b>15,802</b>	<b>4,250</b>	<b>3,847</b>	<b>4,217</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(2,954)</b>	<b>(3,023)</b>	<b>(623)</b>	<b>(608)</b>	<b>(1,127)</b>
Total de Ingresos	<b>12,520</b>	<b>12,779</b>	<b>3,627</b>	<b>3,239</b>	<b>3,090</b>
Gastos de administración y operación	(9,351)	(8,780)	(2,511)	(2,410)	(2,397)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>3,169</b>	<b>3,999</b>	<b>1,116</b>	<b>829</b>	<b>693</b>
Impuestos a la utilidad	(857)	(956)	(253)	(241)	(200)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	8	58	5	4	8
<b>Utilidad después de Impuestos a la utilidad</b>	<b>2,320</b>	<b>3,101</b>	<b>868</b>	<b>592</b>	<b>501</b>

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

En México Grupo Scotiabank es uno de los principales grupos financieros, con 661 sucursales y 1,459 cajeros automáticos en todo el país. Emplea a casi 8,980 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](http://www.scotiabank.com.mx)

**Grupo Scotiabank**  
**Tenencia Accionaria**

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

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

26 de Febrero de 2010

**Scotiabank México**

En el cuarto trimestre de 2009 los ingresos totales fueron de \$3,159 millones, un aumento de \$156 millones ó 5% respecto al mismo periodo del año anterior y \$129 millones ó 4% respecto al trimestre pasado. El incremento anual se debió principalmente a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios y mayores comisiones por préstamos, parcialmente compensadas con menores ingresos por intereses; debido a una baja en las tasas del mercado y menores ingresos por cambios durante este año. El crecimiento respecto al trimestre anterior se debió casi en su totalidad a mayores ingresos por intereses, provenientes del incremento en los volúmenes de depósitos de bajo costo e inversiones y mayores ingresos por comisiones.

En el trimestre la utilidad antes de impuestos, fue de \$895 millones, \$101 millones ó 13% arriba respecto al mismo periodo del año pasado. Este incremento se debió principalmente a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, la cual fue compensada parcialmente con un menor margen financiero y mayores gastos. La utilidad antes de impuestos creció \$100 millones ó 13% respecto al trimestre pasado, debido principalmente a un incremento en el margen financiero.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$673 millones, comparada con \$622 millones del mismo periodo del año pasado. La mejora se debió principalmente a la disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensada con mayores impuestos. El incremento de \$115 millones respecto al trimestre anterior, se explica en su mayoría por el crecimiento de los ingresos totales.

Al 31 de diciembre de 2009, la utilidad después de impuestos fue de \$2,038 millones, comparada con \$3,099 millones del mismo periodo del año pasado. Mientras que el margen financiero del banco se incrementó en el 2009, este fue compensado por la pérdida en la venta de una porción de cartera de tarjeta de crédito en el segundo trimestre de 2009 y un incremento en los gastos; debido a la continua inversión en tecnología e infraestructura. Por su parte, en el 2008 el banco se vio impactado favorablemente por el ingreso por la ganancia de la Oferta Pública Inicial (IPO por sus siglas en inglés) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV); así como mayores ingresos provenientes por cambios, debido a una mayor volatilidad en los mercados a finales del año.

<b>Scotiabank</b> <b>Cifras relevantes del Estado de Resultados</b>	<b>12 meses</b>		<b>3 meses</b>		
	31 Dic, 2009	31 Dic, 2008	31 Dic, 2009	30 Sep, 2009	31 Dic, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Ingresos por intereses	14,337	17,914	3,138	3,055	4,923
Gastos por intereses	(5,081)	(8,827)	(752)	(783)	(2,240)
<b>Margen financiero</b>	<b>9,256</b>	<b>9,087</b>	<b>2,386</b>	<b>2,272</b>	<b>2,683</b>
Otros ingresos	5,086	5,867	1,396	1,366	1,447
<b>Ingresos</b>	<b>14,342</b>	<b>14,954</b>	<b>3,782</b>	<b>3,638</b>	<b>4,130</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,954)	(3,023)	(623)	(608)	(1,127)
<b>Total ingresos</b>	<b>11,388</b>	<b>11,931</b>	<b>3,159</b>	<b>3,030</b>	<b>3,003</b>
Gastos de administración y operación	(8,583)	(8,065)	(2,264)	(2,235)	(2,209)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>2,805</b>	<b>3,866</b>	<b>895</b>	<b>795</b>	<b>794</b>
Impuestos	(770)	(820)	(225)	(239)	(179)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	3	53	3	2	7
<b>Utilidad después de impuestos</b>	<b>2,038</b>	<b>3,099</b>	<b>673</b>	<b>558</b>	<b>622</b>

**Margen financiero**

En el cuarto trimestre de 2009 el margen financiero fue de \$2,386 millones, una baja de \$297 millones ó 11% respecto al mismo trimestre del año pasado, pero \$114 millones ó 5% superior al trimestre anterior. La baja respecto al mismo periodo del año pasado se debió principalmente a la disminución en las tasas de interés de mercado en el año. El incremento respecto al trimestre anterior se debió a mayores volúmenes en la cartera de crédito y depósitos.

Al 31 de diciembre de 2009 el margen financiero se ubicó en \$9,256 millones, un crecimiento de \$169 millones ó 2% respecto al mismo periodo del año pasado. Este incremento refleja el crecimiento anual de la cartera hipotecaria y el

continuo aumento de los depósitos de bajo costo, parcialmente compensados con el impacto por la disminución en las tasas de interés de mercado.

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

<b>Scotiabank</b> <b>Análisis Margen Financiero</b> <i>(Promedio anual en millones de pesos)</i>	<b>12 meses</b>			
	<b>31 Diciembre, 2009</b>		<b>31 Diciembre, 2008</b>	
	<b>Volumen</b>	<b>Spread</b>	<b>Volumen</b>	<b>Spread</b>
Disponibilidades	21,756	1.1%	19,715	2.5%
Valores	14,353	2.7%	13,479	4.6%
Cartera neta	93,532	8.9%	91,924	8.2%

### Otros ingresos

<b>Scotiabank</b> <b>Otros ingresos</b> <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	<b>12 meses</b>		<b>3 meses</b>		
	31 Dic, 2009	31 Dic, 2008	31 Dic, 2009	30 Sep, 2009	31 Dic, 2008
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	2,083	2,055	568	500	533
Resultados por intermediación	839	847	213	140	300
Otros productos y gastos (neto)	2,080	2,185	516	558	495
Otros ingresos/egresos de la operación	84	780	99	168	119
<b>Total de Otros ingresos</b>	<b>5,086</b>	<b>5,867</b>	<b>1,396</b>	<b>1,366</b>	<b>1,447</b>

Este trimestre el total de Otros ingresos se ubicó en \$1,396 millones, \$51 millones ó 4% inferior al mismo periodo del año pasado. El incremento en comisiones de cartera, fondos de inversión y seguros (en Otros productos y gastos (neto)), fue compensado con menores ingresos por cambios (en Resultados por intermediación) y mayores castigos y quebrantos. El incremento de \$30 millones ó 2% respecto al trimestre anterior se debió principalmente a mayores ingresos por inversiones en valores, mayores comisiones de cartera, parcialmente compensadas con menores comisiones por fondos de inversión y mayores castigos y quebrantos.

Al 31 de diciembre de 2009 el total de Otros ingresos fue de \$5,086 millones, una disminución de \$781 millones respecto al mismo periodo del año anterior. La baja se debió en su mayoría a la pérdida por la venta de una porción de cartera de tarjeta de crédito (en Otros ingresos/egresos de la operación), durante el segundo trimestre de 2009, al ingreso registrado por la ganancia del IPO de la BMV en 2008 (en Otros productos y gastos (neto)); así como a menores recuperaciones de cartera en 2009.

<b>Scotiabank</b> <b>Comisiones y tarifas (netas)</b> <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	<b>12 meses</b>		<b>3 meses</b>		
	31 Dic, 2009	31 Dic, 2008	31 Dic, 2009	30 Sep, 2009	31 Dic, 2008
Comisiones de crédito	166	159	84	27	49
Manejo de cuenta	256	284	66	63	71
Tarjeta de crédito	637	854	149	153	211
Actividades fiduciarias	249	225	67	61	57
Servicios de banca electrónica	296	265	72	73	78
Otras	479	268	130	123	67
<b>Total de comisiones y tarifas (netas)</b>	<b>2,083</b>	<b>2,055</b>	<b>568</b>	<b>500</b>	<b>533</b>

Este trimestre las comisiones y tarifas netas ascendieron a \$568 millones, \$35 millones ó 7% arriba del mismo periodo del año anterior y \$68 millones ó 14% 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 diciembre de 2009, el total de las comisiones y tarifas netas permaneció relativamente sin cambios.

Scotiabank Otros productos y gastos (netos)	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2009	31 Dic, 2008	31 Dic, 2009	30 Sep, 2009	31 Dic, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Recuperaciones	724	784	187	178	181
Otros productos	1,451	1,505	376	396	335
Ingresos por arrendamiento	55	45	12	15	12
Castigos y quebrantos	(150)	(149)	(59)	(31)	(33)
<b>Total de otros productos y gastos (netos)</b>	<b>2,080</b>	<b>2,185</b>	<b>516</b>	<b>558</b>	<b>495</b>

Durante este trimestre Otros productos y gastos netos ascendieron a \$516 millones, un incremento de \$21 millones ó 4% respecto al mismo trimestre del año pasado y \$42 millones ú 8% abajo del trimestre anterior. El incremento anual se debió principalmente a mayores ingresos provenientes de fondos de inversión y seguros. La baja respecto al trimestre anterior se debió a menores ingresos por fondos de inversión y mayores castigos y quebrantos.

Al 31 de diciembre de 2009, el total de otros productos y gastos netos fue de \$2,080 millones, una baja de \$105 millones ó 5% respecto al 2008. 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) parcialmente compensado con mayores ingresos por seguros y fondos de inversión.

Scotiabank Otros ingresos y egresos de la operación	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2009	31 Dic, 2008	31 Dic, 2009	30 Sep, 2009	31 Dic, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Recuperación de cartera	412	750	112	123	103
Ganancia / Pérdida por cesión de cartera de crédito	(371)	-	-	-	-
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	115	45	29	62	18
Otros	(72)	(15)	(42)	(17)	(2)
<b>Total otros ingresos y egresos de la operación</b>	<b>84</b>	<b>780</b>	<b>99</b>	<b>168</b>	<b>119</b>

Este trimestre los Otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$99 millones, una disminución de \$20 millones respecto al mismo trimestre del año pasado y de \$69 millones del trimestre anterior. La baja respecto al mismo periodo del año pasado se debió principalmente al donativo de un activo recuperado; la cual fue más que compensada con mayores ingresos por la venta de bienes adjudicados.

Al 31 de diciembre de 2009 los Otros ingresos/egresos de la operación ascendieron a \$84 millones, una baja de \$696 millones respecto al mismo periodo del año pasado. Esta disminución se debió casi en su totalidad a la pérdida en la venta de una porción de la cartera de tarjeta de crédito del banco en el segundo trimestre de 2009, así como a menores recuperaciones de cartera.

### Estimación preventiva para riesgos crediticios

Scotiabank Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2009	31 Dic, 2008	31 Dic, 2009	30 Sep, 2009	31 Dic, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,954)	(3,023)	(623)	(608)	(1,127)
Recuperación de cartera (en Otros ingresos/egresos de la operación)	412	750	112	123	103
<b>Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)</b>	<b>(2,542)</b>	<b>(2,273)</b>	<b>(511)</b>	<b>(485)</b>	<b>(1,024)</b>

Este trimestre la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones ascendió a \$511 millones, \$513 millones abajo del mismo trimestre del año pasado. Sin incluir las recuperaciones, la estimación preventiva para riesgos crediticios fue de \$623 millones, una disminución de \$504 millones ó 45% 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 aumentó \$26 millones ó 5% respecto al trimestre anterior, sin incluir las recuperaciones disminuyó \$15 millones ó 2% en el trimestre. Este ligero cambio en las provisiones se debió principalmente a los programas proactivos de reestructuración y apoyo a clientes de menudeo, parcialmente compensados con mayores liberaciones el trimestre pasado de provisiones de cartera comercial ya no requeridas.

Al cierre de diciembre de 2009 la estimación preventiva para riesgos crediticios neta aumentó \$269 millones, debido a menores recuperaciones de cartera.

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

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 60%, superior al 53.8% del mismo trimestre del año pasado, pero abajo del 64.3% del trimestre anterior. Al 31 de diciembre de 2009 el índice de productividad del banco fue 61.5%, comparado con los 56.7% del 2008. Sin incluir la pérdida por la venta de una porción de cartera de tarjeta de crédito del banco, el índice de productividad asciende a 59.9%.

Scotiabank Gastos de Administración y Operación <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2009	31 Dic, 2008	31 Dic, 2009	30 Sep, 2009	31 Dic, 2008
Gastos de personal	(3,882)	(3,645)	(1,001)	(986)	(932)
Gastos de operación	(4,701)	(4,420)	(1,263)	(1,249)	(1,277)
<b>Total de gastos de administración y operación</b>	<b>(8,583)</b>	<b>(8,065)</b>	<b>(2,264)</b>	<b>(2,235)</b>	<b>(2,209)</b>

Este trimestre el total de gastos de administración y operación ascendió a \$2,264 millones, \$55 millones superior al mismo trimestre del año pasado y \$29 millones respecto al trimestre anterior. Comparado con el mismo trimestre del año pasado los gastos de personal aumentaron \$69 millones ó 7%, reflejando el pago extraordinario de indemnizaciones y fondos de pensiones, debido a una reorganización interna. Durante el mismo periodo, los gastos de operación disminuyeron \$14 millones ó 1%.

Este trimestre, los gastos de personal ascendieron a \$1,001 millones, un aumento de \$15 millones ó 2% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a la reorganización interna mencionada anteriormente. Los gastos de operación aumentaron \$14 millones ó 1% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a mayores rentas, gastos de publicidad, honorarios y menores impuestos diversos.

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.

Al cierre de diciembre de 2009, el total de gastos de administración y operación aumentó \$518 millones ó 6%, para ubicarse en \$8,583 millones. Los gastos de operación fueron el factor principal de este aumento, debido a mayores honorarios, aportaciones al IPAB y rentas; compensados con menores gastos de publicidad. El incremento de gastos de personal se debió principalmente a mayores gastos de indemnizaciones mencionados anteriormente.

### Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas

En el trimestre la participación en el resultado de subsidiarias y asociadas se ubicó en \$3 millones, una baja de \$4 millones respecto al mismo trimestre del año pasado. La disminución se debió en parte, al impacto acumulado, registrado el trimestre anterior de un cambio contable relativo al reconocimiento de los ingresos emitido por la CNBV.

Al 31 de diciembre de 2009, la participación en el resultado de subsidiarias y asociadas disminuyó \$50 millones, debido principalmente al cambio contable anteriormente mencionado.

### Impuestos

Scotiabank Impuestos	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2009	31 Dic, 2008	31 Dic, 2009	30 Sep, 2009	31 Dic, 2008
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>					
Impuesto a la utilidad causado	(762)	(780)	(69)	(319)	(59)
Impuesto a la utilidad diferido	(8)	(40)	(156)	80	(120)
<b>Total de impuestos</b>	<b>(770)</b>	<b>(820)</b>	<b>(225)</b>	<b>(239)</b>	<b>(179)</b>

En el trimestre, el total de impuestos ascendió a \$225 millones, un aumento de \$46 millones respecto al mismo trimestre del año pasado. Este incremento se debió principalmente a un menor ajuste inflacionario. El total de impuestos disminuyó \$14 millones respecto al trimestre anterior.

En el año, el total de impuestos disminuyó \$50 millones, debido a menores ingresos.



## Balance General

Al 31 de diciembre de 2009 el total de activos del banco se ubicó en \$164,606 millones, un crecimiento de \$6,250 millones ó 4% respecto al año pasado y \$7,847 millones ó 5% del trimestre anterior. Estos incrementos se debieron principalmente al sólido crecimiento en la cartera hipotecaria, préstamos a entidades gubernamentales; así como a mayores disponibilidades e inversiones en valores este trimestre.

<b>Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General</b> <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	<b>31 Diciembre, 2009</b>	<b>30 Septiembre, 2009</b>	<b>31 Diciembre, 2008</b>
Caja, bancos y valores	52,460	45,819	46,781
Cartera vigente	96,119	94,340	95,643
Cartera vencida	3,938	3,757	3,596
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,079)	(4,084)	(3,888)
Otros activos	16,168	16,927	16,224
<b>Activo total</b>	<b>164,606</b>	<b>156,759</b>	<b>158,356</b>
Depósitos	114,413	107,825	114,927
Préstamos bancarios	4,002	4,235	6,155
Otros pasivos	21,132	20,223	11,890
Capital	25,059	24,476	25,384
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>164,606</b>	<b>156,759</b>	<b>158,356</b>

## Cartera Vigente

<b>Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente</b> <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	<b>31 Diciembre, 2009</b>	<b>30 Septiembre, 2009</b>	<b>31 Diciembre, 2008</b>
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	17,319	17,641	19,499
Créditos a la vivienda	38,317	36,897	33,153
<b>Total de préstamos personales</b>	<b>55,636</b>	<b>54,538</b>	<b>52,652</b>
Actividad empresarial o comercial	30,943	31,480	34,201
Entidades financieras	2,786	3,330	3,924
Entidades gubernamentales	6,754	4,992	4,866
<b>Total préstamos comerciales</b>	<b>40,483</b>	<b>39,802</b>	<b>42,991</b>
<b>Total cartera vigente</b>	<b>96,119</b>	<b>94,340</b>	<b>95,643</b>

La cartera de crédito al menudeo mostró un incremento anual de \$2,984 millones ó 6%. Este crecimiento proviene principalmente de los créditos hipotecarios los cuales aumentaron \$5,164 millones ó 16% en el año, y \$1,440 millones ó 4% en el trimestre. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por la venta de una porción de la cartera de tarjeta de crédito en abril de 2009; así como menores préstamos personales en el trimestre.

El total de préstamos comerciales, de entidades financieras y de gobierno disminuyeron \$2,508 millones ó 6% en el año y aumentó \$681 millones ó 2% en el trimestre. El incremento anual se debió al prepago de clientes de cartera comercial parcialmente compensado con mayores préstamos a entidades gubernamentales. El aumento respecto al trimestre pasado se debió a mayores préstamos a entidades gubernamentales, parcialmente compensados con menores préstamos comerciales este trimestre.

## Cartera vencida

<b>Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida</b> <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	<b>31 Diciembre, 2009</b>	<b>30 Septiembre, 2009</b>	<b>31 Diciembre, 2008</b>
Cartera vencida	3,938	3,757	3,596
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,079)	(4,084)	(3,888)
<b>Cartera vencida neta</b>	<b>(141)</b>	<b>(327)</b>	<b>(292)</b>
Cartera vencida bruta a cartera total	3.9%	3.8%	3.6%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	104%	109%	108%

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$3,938 millones, un incremento de \$342 millones ó 10%, respecto al mismo periodo del año pasado y \$181 millones ó 5% respecto al trimestre anterior. Los incrementos se debieron 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 en el segundo trimestre de 2009.

La estimación preventiva para riesgos crediticios del banco aumentó \$191 millones en el año y permaneció relativamente sin cambios respecto al trimestre pasado. 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, las cuales fueron parcialmente compensados con una menor morosidad en tarjeta de crédito.

El porcentaje de cobertura de cartera vencida fue de 104% al cierre de diciembre de 2009, abajo del 108% y 109% del año pasado y del trimestre anterior respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009, la cartera de crédito vencida representó el 3.9% de la cartera total; comparado con el 3.6% del año pasado y 3.8% 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 mencionado anteriormente.

### Depósitos

<b>Scotiabank – Depósitos</b> <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	<b>31 Diciembre, 2009</b>	<b>30 Septiembre, 2009</b>	<b>31 Diciembre, 2008</b>
<b>Total depósitos vista y ahorro</b>	<b>60,873</b>	<b>54,052</b>	<b>57,360</b>
Público en general	49,332	49,425	50,725
Mercado de dinero	-	113	600
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>49,332</b>	<b>49,538</b>	<b>51,325</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	<b>4,208</b>	<b>4,235</b>	<b>6,242</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>114,413</b>	<b>107,825</b>	<b>114,927</b>

Al 31 de diciembre de 2009, los depósitos a la vista y ahorro alcanzaron \$60,873 millones, un incremento anual de \$3,513 millones ó 6% y \$6,821 millones ó 13% superior al trimestre pasado. 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 \$1,993 millones ó 4% respecto al mismo trimestre del año pasado y permaneció relativamente sin cambios respecto al trimestre pasado. La disminución anual se debió principalmente a vencimientos de diversos depósitos de alto costo.

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 de \$2 mil millones, 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:

Diego M. Pisinger Alter (52) 55 5229-2937

[dpisinger@scotiab.com.mx](mailto:dpisinger@scotiab.com.mx)

Internet:

[www.scotiabank.com.mx](http://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.

### Cambios en Criterios Contables.

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

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

Criterios que con vigencia a partir de enero 2009.

#### *Activos Intangibles*

- Los desembolsos relativos a un proyecto de investigación y desarrollo, deben reconocerse como un gasto, si forman parte de la fase de investigación o como un activo intangible, si forman parte de la fase de desarrollo, y satisfacen los criterios para ser reconocidos como tal.
- Se elimina la presunción de que un activo intangible no podría exceder en su vida útil a un periodo de veinte años.

*Inversiones Permanentes en Acciones*

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

*Subsidiarias.*

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

*Asociadas.*

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

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

*Otras Inversiones Permanentes*

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

**Criterios que con vigencia a partir de abril 2009.**

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

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

*Documentos de cobro inmediato*

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

*Reportos y Préstamo de Valores*

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

*Reconocimiento y Baja de Activos Financieros*

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

- Que se adquieran y/o transfieran todos los derechos y obligaciones contractuales inherentes a la propiedad del activo financiero, así como todos los riesgos y beneficios.

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

#### *Operaciones de Bursatilización - CNBV*

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

#### *Pagos Basados en Acciones*

Se establece el reconocimiento de compras de bienes y servicios con pagos basados en acciones y opciones de compra de acciones. Dicho pago puede ser liquidable con instrumentos de capital o liquidables en efectivo por importes que están basados en el precio (o valor) de las acciones de una entidad.

#### *Estados Financieros*

Se adecuó la presentación de los estados financieros, destacando los siguientes cambios:

**Balance General:** se adicionan nuevos conceptos como: cuentas de margen, deudores y acreedores por reporto, préstamo de valores, derivados con fines de negociación o cobertura, colaterales vendidos o dados en garantía, entre otras.

**Estado de Resultados:** se modifican y precisan conceptos para su presentación en los rubros mínimos., destacando: se incorpora en el rubro de Gastos de administración y promoción, el concepto de PTU causada y diferida; se incorpora el rubro de Otros Ingresos (Egresos) de la operación.

**Estado de Flujos de Efectivo:** sustituye el Estado de Cambios en la Situación Financiera. Tiene como objetivo principal proporcionar a los usuarios de los estados financieros información sobre la capacidad de la entidad para generar el efectivo y los equivalentes de efectivo, así como la manera en que las entidades utilizan dicho flujo de efectivo para cubrir sus necesidades.

#### *Compensación entre activos y pasivos financieros*

La compensación se puede efectuar siempre y cuando se tenga el derecho contractual de hacerlo y se tenga la intención de realizar simultáneamente tanto el activo como cancelar el pasivo. El efecto es de presentación en los Estados Financieros.

## 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 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
**(Cifras en millones de pesos)**

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	24,802	<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	203	Depósitos de exigibilidad inmediata	60,801
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		Depósitos a plazo	49,290
Títulos para negociar	25,425	Del público en general	49,290
Títulos disponibles para la venta	8,762	Títulos de crédito emitidos	4,208
Títulos conservados a vencimiento	1,804		114,299
<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	1,005	<b>PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
<b>DERIVADOS</b>		De exigibilidad inmediata	3
Con fines de negociación	1,810	De corto plazo	1,963
Con fines de cobertura	189	De largo plazo	2,036
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	40,483	<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	1,490
Créditos comerciales		<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	19,338
Actividad empresarial o comercial	30,943	<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>	
Entidades financieras	2,786	Préstamo de valores	132
Entidades gubernamentales	6,754	<b>DERIVADOS</b>	
Créditos de consumo	17,319	Con fines de negociación	2,084
Créditos a la vivienda	38,317	Con fines de cobertura	275
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>	96,119	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
<b>CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	456	Impuestos a la utilidad por pagar	254
Créditos comerciales		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	259
Actividad empresarial o comercial	452	Acreedores por liquidación de operaciones	1,210
Entidades financieras	4	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,778
Créditos de consumo	1,231	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	920
Créditos a la vivienda	2,251	<b>TOTAL PASIVO</b>	150,041
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	3,938	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>CARTERA DE CREDITO (NETA)</b>	100,057	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
(-) Menos		Capital social	4,507
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	4,079	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	95,978	Reservas de capital	901
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	11,400	Resultado de ejercicios anteriores	18,842
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	27	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	260
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	3,444	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	147
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	126	Resultado neto	2,320
<b>ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	26,977
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	561	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	177,018
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,029		
Otros activos a corto y largo plazo	453		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	177,018		
	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
Activos y pasivos contingentes	1,663		
Compromisos crediticios	2,244		
Bienes en fideicomiso o mandato	134,902		
Fideicomisos	108,070		
Mandatos	26,832		
Bienes en custodia o administración	502,497		
Colaterales recibidos por la entidad	105,389		
Colaterales recibidos y vendidos entregados en garantía por la entidad	42,060		
Operaciones por banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	49,423		
Intereses no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	152		
Otras cuentas de registro	1,034,276		

"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 31 de diciembre de 2009 es de \$ 3,111 (millones).

NICOLE REICH DE POLIGNAC  
DIRECTORA GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E INTELIGENCIA  
DE NEGOCIO

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](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	18,681		
Gastos por intereses		9,225	
<b>Margen financiero</b>		<b>9,456</b>	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		2,954	
<b>Margen financiero ajustado por riesgo crediticio</b>		<b>6,502</b>	
Comisiones y tarifas cobradas	3,277		
Comisiones y tarifas pagadas	357		
Resultado por intermediación	792		
Otros ingresos (egresos) de la operación	84	3,796	
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>		<b>10,298</b>	
Gastos de administración y promoción		9,352	
<b>Resultado de la operación</b>		<b>946</b>	
Otros productos	2,375		
Otros gastos	152	2,223	
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>		<b>3,169</b>	
Impuesto a la utilidad causados	886		
Impuesto a la utilidad diferidos	29	(857)	
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>		<b>2,312</b>	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		8	
<b>Resultado Neto</b>		<b>2,320</b>	
		<b>2,320</b>	

"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

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

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](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 31 DE DICIEMBRE 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	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2008</b>	<b>4,507</b>	-	<b>901</b>	<b>18,005</b>	<b>331</b>	<b>62</b>	-	-	-	-	-	<b>3,101</b>	-	<b>26,907</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>														
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														
<b>Total</b>	-	-	-	<b>1,101</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(3,101)</b>	-	<b>(2,000)</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>														
Resultado neto												2,320		<b>2,320</b>
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					(71)									(71)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo						85								85
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable														-
Resultado por tenencia de activos no monetarios														-
Ajuste por obligaciones laborales al retiro														-
Otros				(264)										(264)
<b>Total</b>	-	-	-	<b>(264)</b>	<b>(71)</b>	<b>85</b>	-	-	-	-	-	<b>2,320</b>	-	<b>2,070</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>4,507</b>	-	<b>901</b>	<b>18,842</b>	<b>260</b>	<b>147</b>	-	-	-	-	-	<b>2,320</b>	-	<b>26,977</b>

"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

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

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](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>2,320</b>
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,954
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	8
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	148
Depreciaciones y amortizaciones	267
Provisiones	352
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	213
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(8)
Participación no controladora	-
Operaciones discontinuas	-
Otros	101
	<b>4,035</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	(20)
Cambio en inversiones en valores	1,377
Cambio en deudores por reporto	(989)
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambio en derivados (activo)	13
Cambio en cartera de crédito	(3,845)
Cambio en derecho de cobros adquiridos	-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
Cambio en bienes adjudicados	(8)
Cambio en otros activos operativos	112
Cambio en captación	743
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(2,153)
Cambio en valores asignados por liquidar	-
Cambio en acreedores por reporto	2,178
Cambio en préstamos de valores (pasivo)	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	36
Cambio en derivados (pasivo)	(1,461)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-
Cambio en otros pasivos operativos	787
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas relacionadas con actividades de operación)	-
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(3,230)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(738)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	36
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-
Cobros de dividendos en efectivo	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	(6)
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	-
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
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(708)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Cobro por emisiones de acciones	-
Pago por reembolso de capital social	-
Pago de dividendos en efectivo	(497)
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	-
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(497)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>1,920</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>22,882</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>24,802</b>

"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

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

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](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
**(Cifras en millones de pesos)**

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	24,791	<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	164	Depósitos de exigibilidad inmediata	60,873
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		Depósitos a plazo	49,332
Títulos para negociar	14,200	Público en general	49,332
Títulos disponibles para la venta	8,525	Mercado de dinero	-
Títulos conservados a vencimiento	1,804	Títulos de créditos emitidos	4,208
<b>DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>	998		114,413
<b>DERIVADOS</b>		<b>PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
Con fines de negociación	1,789	De exigibilidad inmediata	3
Con fines de cobertura	189	De corto plazo	1,963
	1,978	De largo plazo	2,036
			4,002
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	9,726
Créditos comerciales	40,483	<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	1,490
Actividad empresarial o comercial	30,943	<b>DERIVADOS</b>	
Entidades financieras	2,786	Con fines de negociación	1,792
Entidades gubernamentales	6,754	Con fines de cobertura	275
Créditos de consumo	17,319		2,067
Créditos a la vivienda	38,317	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>	96,119	Impuestos a la Utilidad por pagar	219
<b>CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	221
Créditos comerciales	456	Acreedores por liquidación de operaciones	1,038
Actividad empresarial o comercial	452	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,452
Entidades financieras	4		6,930
Créditos de consumo	1,231	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	920
Créditos a la vivienda	2,251	<b>TOTAL PASIVO</b>	139,548
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	3,938	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>CARTERA DE CREDITO</b>	100,057	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
( - ) Menos		Capital social	7,451
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	4,079	Primas en venta de acciones	472
<b>TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	95,978		7,923
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	10,863	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	27	Reservas de capital	2,221
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	3,285	Resultado de ejercicios anteriores	12,567
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	74	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	162
<b>ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	147
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	539	Resultado neto	2,038
<b>OTROS ACTIVOS</b>			17,135
Cargos diferidos pagos anticipados e intangibles	927	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	25,058
Otros activos a corto y largo plazo	453	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	164,606
<b>TOTAL ACTIVO</b>	164,606		
		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Activos y pasivos contingentes			71
Compromisos crediticios			2,244
Bienes en fideicomiso o mandato			134,902
Fideicomisos		108,070	
Mandatos		26,832	
Bienes en custodia o en administración			224,515
Colaterales recibidos por la entidad			78,878
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad			15,657
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (Neto)			49,423
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida			152
Otras cuentas de registro			990,620

"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

DIEGO M. PISINGER ALTER

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E INTELIGENCIA DE NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER

DIRECTOR DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE

DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info\\_corporativa/estados\\_financieros/Pages/Estados\\_financieros.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_corporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		14,337
Gastos por intereses		<u>5,081</u>
<b>Margen financiero</b>		<b>9,256</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>2,954</u>
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>		<b>6,302</b>
Comisiones y tarifas cobradas	2,379	
Comisiones y tarifas pagadas	296	
Resultado por intermediación	839	
Otros ingresos (egresos) de la operación	<u>84</u>	<u>3,006</u>
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>		<b>9,308</b>
Gastos de administración y promoción		<u>8,583</u>
<b>Resultado de la operación</b>		<b>725</b>
Otros productos	2,231	
Otros gastos	<u>150</u>	<u>2,081</u>
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>		<b>2,806</b>
Impuesto a la utilidad causados	763	
Impuesto a la utilidad diferidos (netos)	<u>(8)</u>	<u>(771)</u>
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>		<b>2,035</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>3</u>
<b>Resultado Neto antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>2,038</b>
Operaciones discontinuadas		-
<b>Resultado Neto</b>		<b>2,038</b>

"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

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

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](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 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 31 DE DICIEMBRE 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	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2008</b>	7,451	472	1,911	12,112	276	62	-	-	-	-	-	3,099	-	25,383
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>														
Suscripción de acciones														
Capitalización de utilidades														
Constitución de reservas			310	(310)										
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores				3,099								(3,099)		-
Pago de dividendos				(2,070)										(2,070)
<b>Total</b>	-	-	310	719	-	-	-	-	-	-	-	(3,099)	-	(2,070)
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>														
Resultado neto												2,038		2,038
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					(114)									(114)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						85								85
Efecto acumulado por conversión														
Resultado por tenencia de activos no monetarios														
Otros				(264)										(264)
<b>Total</b>	-	-	-	(264)	(114)	85	-	-	-	-	-	2,038	-	1,745
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>	7,451	472	2,221	12,567	162	147	-	-	-	-	-	2,038	-	25,058

"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

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

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](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>2,038</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,954
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	8
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	26
Depreciaciones y amortizaciones	246
Provisiones	390
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	227
Otros	124
	<b>3,975</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	(21)
Cambio en inversiones en valores	(1,070)
Cambio en deudores por reporto	(990)
Cambio en derivados (activo)	26
Cambio en cartera de crédito	(3,845)
Cambio en bienes adjudicados	(8)
Cambio en otros activos operativos	493
Cambio en captación tradicional	(514)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(2,153)
Cambio en acreedores por reporto	4,548
Cambio en derivados (pasivo)	28
Cambio en otros pasivos operativos	662
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(2,844)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(733)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	44
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(689)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	(567)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(567)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>1,913</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>22,878</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>24,791</b>

"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

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

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](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
**(Cifras en millones de pesos)**

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		CUENTAS DE ORDEN		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>				<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	
Bancos de clientes	67				1,590
Liquidación de operaciones de clientes	89				
Otras	1	157			
<b>VALORES DE CLIENTES</b>				<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	
Valores de clientes recibidos en custodia	164,315			Deuda gubernamental	26,271
Valores de clientes en el extranjero	-	164,315		Instrumentos de patrimonio neto	240
					26,511
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>				<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD</b>	
Operaciones de reporte por cuenta de clientes	34,058			Deuda gubernamental	26,271
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-			Instrumentos de patrimonio neto	133
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	87				26,404
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,724			<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	
Operaciones de Compra de derivados					-
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	75				
Operaciones de Venta de derivados	-				
Fideicomisos administrados	117	36,061			
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>200,533</b>		<b>TOTALES POR LA CASA DE BOLSA</b>	<b>54,505</b>
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO Y CAPITAL</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		96		<b>PASIVOS BURSATILES</b>	-
<b>CUENTAS DE MARGEN (derivados)</b>		39		<b>PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>				De corto plazo	-
Títulos para negociar	11,073			De largo plazo	-
Títulos disponibles para la venta	236			<b>VALORES PENDIENTES POR LIQUIDAR</b>	-
Títulos conservados en vencimiento	-	11,309		<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	9,612
<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>				<b>PRESTAMO DE VALORES</b>	-
				<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
<b>PRESTAMO DE VALORES</b>		-		Reportos (saldo acreedor)	-
<b>DERIVADOS</b>				Préstamo de valores	132
Con fines de negociación	21			Derivados	-
Con fines de cobertura	-	21		Otros colaterales vendidos o dados en garantía	-
					132
<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>		-		<b>DERIVADOS</b>	
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>		328		Con fines de negociación	293
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>		156		Con fines de cobertura	-
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		3		<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	-
<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>		-		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>		37		Impuesto a la utilidad por pagar	24
<b>OTROS ACTIVOS</b>				Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	35
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	95			Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asambleas de accionistas	-
Otros activos a corto y largo plazo	-	95		Acreedores por liquidación de operaciones	172
				Acreedores por cuentas de margen	-
				Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	255
					486
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>12,091</b>		<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	-
				<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10,523</b>
				<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
				<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
				Capital social	551
				<b>CAPITAL GANADO</b>	
				Reservas de capital	37
				Resultado de ejercicios anteriores	703
				Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	99
				Resultado neto	178
					1,017
				<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,568</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>12,091</b>

" 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 31 de diciembre de 2009 es de \$386 millones de pesos.

GONZALO ROJAS RAMOS  
DIRECTOR GENERAL

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

KEN PFLUGFELDER  
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ  
SUBDIRECTOR CONTABILIDAD FINANCIERA

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	501	
Comisiones y tarifas pagadas	33	
Ingresos por asesoría financiera	74	542
<b>Resultado por servicios</b>		<b>542</b>
Utilidad por compraventa	515	
Pérdida por compraventa	(468)	
Ingresos por intereses	5,209	
Gastos por intereses	(5,011)	
Resultado por valuación a valor razonable	(99)	
<b>Margen financiero por intermediación</b>		<b>146</b>
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>		<b>688</b>
Gastos de administración y promoción		632
<b>Resultado de la operación</b>		<b>56</b>
Otros productos	170	
Otros gastos	-	170
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>		<b>226</b>
Impuesto a la utilidad causados	(106)	
Impuesto a la utilidad diferidos	58	(48)
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>		<b>178</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>178</b>
<b>Resultado Neto</b>		<b>178</b>

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

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

GONZALO ROJAS RAMOS	DIEGO M. PISINGER ALTER	KEN PFLUGFELDER	GORDON MACRAE	FRANCISCO LOPEZ CHAVEZ
DIRECTOR GENERAL	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E INTELIGENCIA DE NEGOCIO	DIRECTOR DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO	DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO	SUBDIRECTOR CONTABILIDAD FINANCIERA

[www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info\\_coporativa/estados\\_financieros/Pages/Estados\\_financieros.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 31 DE DICIEMBRE 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	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2008</b>	<b>551</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>670</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>1,346</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>								
Suscripción de acciones								
Capitalización de utilidades								
Constitución de reservas			2	(2)				-
Pago de dividendos								
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				35			(35)	-
Otros								
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>33</b>		<b>-</b>	<b>(35)</b>	<b>1,346</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>								
Resultado neto							178	178
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					44			44
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								
Efecto acumulado por conversión							-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios								
Otros								
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>178</b>	<b>222</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>551</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>703</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>178</b>	<b>1,568</b>

"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

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E  
INTELIGENCIA DE NEGOCIO

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](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coprativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
**(Cifras en millones de pesos)**

<b>Resultado neto</b>		<b>178</b>
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	-	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	
Pérdidas por deterioro o efecto por revisión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	122	
Depreciaciones y amortizaciones	17	
Provisiones	(45)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(44)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	
Operaciones discontinuadas		
Otros	(23)	27
<b>Actividades de Operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		1
Cambio en inversiones en valores		2,511
Cambio en deudores por reporte		2
Cambio en derivados (activo)		(13)
Cambio en otros activos operativos		(174)
Cambio en acreedores por reporte		(2,370)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		36
Cambio en derivados (pasivo)		(1,488)
Cambio en otros pasivos operativos		63
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(1,432)</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(3)
Pagos por adquisición de activos intangibles		(6)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(9)</b>
<b>DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO</b>		<b>(1,236)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO</b>		<b>1,332</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>96</b>

"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 todas las entradas y salidas 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

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO  
FINANZAS E INTELIGENCIA DE  
NEGOCIO

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](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>15</b>	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
		Impuestos a la utilidad por pagar	8,359
		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2,975
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	20,262
			<b>31,596</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>31,596</b>
Títulos para negociar	152,910		
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	<b>15,889</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital social	2,586
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	<b>1,254</b>	<b>CAPITAL GANADO</b>	
		Reservas de capital	517
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado de ejercicios anteriores	86,747
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	18	Resultado neto	48,675
Otros activos a corto y largo plazo	35		<b>135,939</b>
	<b>53</b>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>138,525</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>170,121</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>170,121</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	1,816
Bienes en custodia o en administración	100,516,850

"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 31 de diciembre 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 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		556,559
Comisiones y erogaciones pagadas		<u>485,765</u>
<b>Ingresos y egresos por servicios</b>		<b>70,794</b>
Resultado por valuación a valor razonable	14	
Resultado por compra venta	<u>5,547</u>	<u>5,561</u>
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>		<b>76,355</b>
Gastos de administración		<u>9,573</u>
<b>Resultado de la operación</b>		<b>66,782</b>
Otros productos	993	
Otros gastos	<u>1,648</u>	<u>(655)</u>
<b>Resultado antes de impuesto a la utilidad</b>		<b>66,127</b>
Impuesto a la utilidad causado	17,387	
Impuesto a la utilidad diferido	<u>65</u>	<u>17,452</u>
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>		<b>48,675</b>
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>48,675</b>
<b>Resultado Neto</b>		<b><u>48,675</u></b>

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

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

ERNESTO DIEZ SANCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info\\_coporativa/estados\\_financieros/Pages/Estados\\_financieros.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 31 DE DICIEMBRE 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	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2008</b>	2,586	-	517	54,926	-	31,821	89,850
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>							
Suscripción de acciones							-
Capitalización de utilidades							-
Constitución de reservas							-
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				31,821		(31,821)	-
Pago de dividendos							-
<b>Total</b>	-	-	-	31,821	-	(31,821)	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>							
Utilidad Integral							
Resultado neto						48,675	48,675
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							-
Resultado por tenencia de activos no monetarios							-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	48,675	48,675
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>	2,586	-	517	86,747	-	48,675	138,525

"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](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnby.gob.mx/estadistica](http://www.cnby.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 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
(Cifras en miles de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>48,675</b>
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	-
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	419
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	7,702
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Otros	(14)
	<b>8,107</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en inversiones en valores	(63,528)
Cambio en deudores por reporto	-
Cambio en otros activos operativos	24,370
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-
Cambio en colaterales vendidos	-
Cambio en otros pasivos operativos	(17,622)
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(56,780)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
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	-
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>-</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Cobro por emisiones de acciones	-
Pago por reembolso de capital social	-
Pago de dividendos en efectivo	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>2</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>13</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>15</b>

"El presente Estado de flujos de efectivo 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 flujos de efectivo 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](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 31 DE DICIEMBRE 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	4,298,992	593,383	228,965,518	35.582964	152,971	35.568823	152,910	0
<b>TOTALES:</b>												<b>152,971</b>	<b>152,910</b>		

"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](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnby.gob.mx/estadistica](http://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 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
**(Cifras en miles de pesos, excepto títulos)**

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	
<b>INVERSIONES</b>		<b>PASIVO</b>	
Inversiones en la reserva especial:		Otras Obligaciones	20,695
Siefore Básica 1	2,696	Provisiones para obligaciones diversas	33,899
Siefore Básica 2	6,633	Impuestos diferidos	18,164
Siefore Básica 3	8,502	Total Pasivo	<u>72,758</u>
Siefore Básica 4	9,708		
Siefore Básica 5	7,003		
Siefore Ahorro Voluntario CP 1	817		
Actualización de la inversión en reserva especial	856		
Inversiones en el capital social mínimo:		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
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	206,700
Siefore Básica 5	100	Variable actualizado	1,751
Siefore Ahorro Voluntario CP 1	100	Resultado de Ejercicios Anteriores	(136,271)
Actualización de la inversión en capital social mínimo	1,326	Exceso o Insuficiencia Act Capital Contable	-
Total de Inversiones	<u>42,041</u>	Resultado del período	<u>57,007</u>
<b>DISPONIBLE</b>		Total Capital Contable	187,816
Bancos	2,680		
Total del Disponible	<u>2,680</u>		
<b>DEUDORES DIVERSOS</b>			
Deudores varios	200,221		
Total Deudores diversos	<u>200,221</u>		
<b>OTRAS INVERSIONES</b>			
Inversiones en empresas de servicios	381		
Otras inversiones	5,878		
Total de Otras Inversiones	<u>6,259</u>		
<b>ACTIVO FIJO</b>			
Mobiliario y Equipo (neto)	2,334		
<b>Total de Activo Fijo (neto)</b>	<u>2,334</u>		
<b>PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)</b>			
Pagos anticipados (neto)	7,039		
Total Pagos Anticipados (neto)	<u>7,039</u>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>260,574</u>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<u>260,574</u>

## Cuentas de Orden

Capital Social Autorizado*	262,700
Acciones emitidas (número autorizado)	262,700,000
Aportaciones Vivienda*	1,714,695
Acciones de Siefores, posición terceros (número)	6
Acciones de Siefores, posición propia (número)	33,445,129
Bonos de pensión ISSSTE	15,182
Aportaciones Vivienda Fovisste	7,815
Títulos administrados de los trabajadores (número)	3,159,065,382
Recaudación acumulada*	738,185
Retiros acumulación*	58,478
Control Interno de la Administradora	3,215
Banco cuentas afiliados	470
Solicitudes de traspaso	40,386

\*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

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 31 DE DICIEMBRE DE 2009  
 (Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción)

Ingresos:		
Ingresos por comisiones	54,787	
Otros productos	204,365	
Participación en los resultados de subsidiarias	4,299	
<b>Total de ingresos</b>	<u>263,451</u>	<u>263,451</u>
Egresos:		
Remuneraciones al personal	65,622	
Prestaciones al personal	11,862	
Remuneraciones a consejeros y comisionarios	350	
Honorarios profesionales	6,778	
Rentas pagadas	1,160	
Gastos de promoción	18	
Otros gastos de operación y administración	53,841	
Comisiones pagadas	69	
Servicios administrativos	14,687	
Impuestos diversos	32,086	
Depreciaciones y amortizaciones	505	
Gastos no deducibles	5,011	
Gastos financieros	475	
Resultado cambiario	8	
PTU Causado	13,972	
<b>Total de egresos</b>	<u>206,444</u>	<u>206,444</u>
<b>Resultado del período</b>		<u>57,007</u>

A continuación se detalla el total de acciones en circulación de las sociedades de inversión administradas por la Afore al 31 de diciembre de 2009.

	Número de acciones en circulación	Precio de valuación	Importe total
Sociedad de Inversión Básica 1:			
Tenencia posición propia			
Afore	6,841,077	\$ 1.311869	\$ 8,974
Tenencia trabajadores	339,583,970	\$ 1.311869	<u>445,490</u>
Sociedad de Inversión Básica 2:			
Tenencia posición propia			
Afore	5,309,991	\$ 1.235937	\$ 6,563
Tenencia trabajadores	579,122,580	\$ 1.235937	<u>715,759</u>
Sociedad de Inversión Básica 3:			
Tenencia posición propia			
Afore	7,191,817	\$ 1.236550	\$ 8,893
Tenencia trabajadores	879,113,698	\$ 1.236550	<u>1,087,068</u>
Sociedad de Inversión Básica 4:			
Tenencia posición propia			
Afore	8,145,464	\$ 1.244362	\$ 10,136
Tenencia trabajadores	995,839,915	\$ 1.244362	<u>1,239,185</u>
Sociedad de Inversión Básica 5:			
Tenencia posición propia			
Afore	5,235,493	\$ 1.268683	\$ 6,642
Tenencia trabajadores	349,155,414	\$ 1.268683	<u>442,968</u>
Sociedad de Inversión Ahorro 1:			
Tenencia posición propia			
Afore	721,287	\$ 1.154766	\$ 833
Tenencia trabajadores	16,249,805	\$ 1.154766	<u>18,765</u>
Sumatoria de las Sociedades:			
Tenencia posición propia			
Afore	33,445,129		\$ 42,041
Tenencia trabajadores	3,159,065,382		<u>3,949,235</u>
Total de las sociedades			<u>\$ 3,991,276</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 Scotía Afore

Brenda Patricia Rivera Quijada  
 Gerente de Administración y Tesorería

[www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info\\_coporativa/estados\\_financieros/Pages/Estados\\_financieros.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE 2008 AL 31 DE DICIEMBRE 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				
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2008</b>	<b>58,629</b>	<b>132,950</b>	<b>(49,806)</b>	<b>-</b>	<b>(86,465)</b>	<b>55,308</b>
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>						
Traspaso de resultado de ejercicio anterior			(86,465)		86,465	-
Aportación de capital social		75,500				<b>75,500</b>
<b>Movimientos inherentes resultado integral:</b>						
Resultado del periodo					57,007	<b>57,007</b>
Ajuste del reconocimiento de pasivo adicional en capital contable neto de impuestos diferidos						-
	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>58,629</b>	<b>208,450</b>	<b>(136,271)</b>	<b>-</b>	<b>57,007</b>	<b>187,815</b>

"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](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://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 FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1º. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**  
**(Cifras en miles de pesos)**

Actividades de operación	
Resultado Neto	57,007
Partidas aplicadas a resultados que no requieren (generan) recursos:	
Depreciación y amortización	505
Valuación de inversión en Siefos	(4,299)
Impuesto diferido	22,237
Provisiones	39,855
Otros	3,690
	118,995
Subtotal	
Inversiones en la reserva especial	(12,206)
Inversiones del disponible	2,100
Deudores varios y comisiones por cobrar	(196,324)
Pagos anticipados y activo intangible	14,435
Otros pasivos	(472)
	(73,472)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	
	(73,472)
Flujos netos defectivo de actividades de inversión por adquisiciones de mobiliario y equipo y equipo de transporte	(242)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por aumento del capital social	75,500
	75,500
Incrementos en bancos	1,786
Bancos:	
Al principio del año y periodo	894
Al final del año y periodo	2,680

"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

<b>Grupo Scotiabank</b>					
<b>Indicadores Financieros</b>					
	<b>2009</b>				<b>2008</b>
	<b>4T</b>	<b>3T</b>	<b>2T</b>	<b>1T</b>	<b>4T</b>
<b>ROE</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	13.1	9.1	5.8	7.5	7.5
<b>ROA</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.2	1.5	1.0	1.3	1.3
<b>MIN</b> <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.2	5.1	5.0	4.2	4.8
<b>Eficiencia Operativa</b> <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	6.4	6.3	6.1	5.8	6.2
<b>Índice de Morosidad</b> <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	3.9	3.8	4.3	4.2	3.6
<b>Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida</b> <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>	103.6	108.7	96.8	104.6	108.1
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito</b>	21.55	20.97	20.28	19.81	21.12
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales</b> <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	16.73	16.43	15.98	14.96	15.50
<b>Liquidez</b> <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	63.2	68.0	58.3	65.3	66.9

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

<b>Grupo Scotiabank</b>				
<b>Información por segmentos al 31 de diciembre de 2009</b>				
<i>(millones de pesos)</i>				
	<b>Créditos y Servicios</b>	<b>Tesorería y Trading</b>	<b>Otros</b>	<b>Total Grupo</b>
Margen financiero	8,075	1,197	184	9,456
Otros ingresos	3,974	838	1,206	6,018
<b>Ingresos</b>	<b>12,049</b>	<b>2,035</b>	<b>1,390</b>	<b>15,474</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,954)	-	-	(2,954)
<b>Total de ingresos</b>	<b>9,094</b>	<b>2,035</b>	<b>1,390</b>	<b>12,520</b>
Gastos de administración y promoción	(7,975)	(577)	(799)	(9,351)
Particip. en el resultado de subsidiarias, asociadas y afiliadas	-	3	5	8
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,120</b>	<b>1,461</b>	<b>596</b>	<b>3,177</b>
ISR (neto)				(857)
<b>Resultado Neto</b>				<b>2,320</b>

**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 31 de diciembre de 2009 son préstamos otorgados por \$1,800 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 592 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2009, es diferente a la cifra de MXN 621 millones (dólares canadienses 51 millones) que BNS reportó, en virtud de que en México las instituciones financieras elaboran y presentan sus estados financieros de conformidad con las NIF (Normas de Información Financiera) de México que difieren en ciertos aspectos de los PCGA de Canadá. Las partidas conciliadas pueden agruparse de la siguiente manera:

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

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

Resumen de las principales partidas conciliadas con motivo de las diferencias entre la utilidad neta reportada por SBM y la utilidad neta reportada por BNS respecto del trimestre que terminó el 30 de septiembre de 2009.

<b>En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)</b>	<b>T3/09</b>
<b>La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha septiembre de 2009.</b>	592
Participación minoritaria – 2.7%.	(16)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los PCGA de Canadá	45
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS.	621
<b>La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS</b>	<b>CAD \$51</b>

## 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 Sarbanes Oxley en el 2009, 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

<b>Scotiabank</b>					
<b>Indicadores Financieros</b>					
	<b>2009</b>				<b>2008</b>
	<b>4T</b>	<b>3T</b>	<b>2T</b>	<b>1T</b>	<b>4T</b>
<b>ROE</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	10.9	9.2	6.0	7.3	9.9
<b>ROA</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.8	1.5	1.0	1.2	1.7
<b>MIN</b> <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.2	5.1	4.9	4.1	4.7
<b>Eficiencia Operativa</b> <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.9	6.0	5.7	5.5	5.9
<b>Índice de Morosidad</b> <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	3.9	3.8	4.3	4.2	3.6
<b>Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida</b> <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>	103.6	108.7	96.8	104.6	108.1
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito</b>	21.55	20.97	20.28	19.81	21.12
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales</b> <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	16.73	16.43	15.98	14.96	15.50
<b>Liquidez</b> <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	60.1	61.1	52.5	59.1	62.2

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

<b>Scotiabank</b>				
<b>Cartera de Crédito Vigente</b> <i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2009)</i>	<b>Pesos</b>	<b>Dólares</b>	<b>Udis</b>	<b>Total</b>
Actividad empresarial o comercial	24,069	6,874	-	30,943
Créditos a entidades financieras	2,736	50	-	2,786
Créditos a entidades gubernamentales	6,754	-	-	6,754
Créditos al consumo	17,319	-	-	17,319
Créditos a la vivienda	37,692	189	436	38,317
<b>Total</b>	<b>88,570</b>	<b>7,113</b>	<b>436</b>	<b>96,119</b>

<b>Scotiabank</b>				
<b>Cartera de Crédito Vencida</b> <i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2009)</i>	<b>Pesos</b>	<b>Dólares</b>	<b>Udis</b>	<b>Total</b>
Actividad empresarial o comercial	429	23	-	452
Créditos a entidades financieras	4	-	-	4
Créditos al consumo	1,231	-	-	1,231
Créditos a la vivienda	2,106	5	140	2,251
<b>Total</b>	<b>3,770</b>	<b>28</b>	<b>140</b>	<b>3,938</b>

<b>Scotiabank</b> <b>Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica</b> <b>de la Cartera de Crédito</b>	<b>31 Dic,</b> <b>2009</b>	<b>30 Sep,</b> <b>2009</b>	<b>31 Dic,</b> <b>2008</b>
<b>Cartera Vigente</b>			
División Metropolitana	<b>49.1%</b>	<b>49.1%</b>	<b>51.4%</b>
Metro Norte	18.3%	20.6%	19.6%
Metro Sur	30.8%	28.5%	31.8%
División Poniente	<b>24.8%</b>	<b>24.8%</b>	<b>22.9%</b>
Noroeste	12.5%	13.0%	11.7%
Centro	12.3%	11.8%	11.2%
División Oriente	<b>26.1%</b>	<b>26.1%</b>	<b>25.7%</b>
Norte	14.6%	14.6%	14.2%
Sur	11.5%	11.5%	11.5%
<b>Cartera Vencida</b>			
División Metropolitana	<b>48.1%</b>	<b>51.5%</b>	<b>48.1%</b>
Metro Norte	25.0%	25.4%	18.3%
Metro Sur	23.1%	26.1%	29.8%
División Poniente	<b>26.9%</b>	<b>25.4%</b>	<b>28.2%</b>
Noroeste	12.7%	11.5%	12.6%
Centro	14.2%	13.9%	15.6%
División Oriente	<b>25.0%</b>	<b>23.1%</b>	<b>23.7%</b>
Norte	12.1%	11.0%	11.2%
Sur	12.9%	12.1%	12.5%

<b>Scotiabank</b> <b>Variaciones de Cartera Vencida</b> <i>(millones de pesos)</i>	
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2009</b>	<b>3,757</b>
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	852
Reestructuras	-
Recuperaciones	(51)
Quitas y Castigos	(622)
Fluctuación Tipo de Cambio	2
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>3,938</b>

<b>Scotiabank</b> <b>Estimaciones preventivas para riesgos crediticios</b> <i>(millones de pesos)</i>	
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2009</b>	<b>4,084</b>
Más: Creación de reservas	623
Creación de reservas contra capital (Tarjeta de crédito)	-
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
Adjudicaciones	9
Castigos y quitas	<b>614</b>
Comercial	-
Hipotecario	198
Consumo	416
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	3
Desliz cambiario	(3)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>4,078</b>

<b>Scotiabank</b> <b>Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico</b> <i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2009)</i>		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		3,502

## Capitalización

Al 31 de diciembre de 2009 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 21.55% y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 16.73%, con un capital básico de \$22,747 millones y complementario de \$386 millones, los activos en riesgo de crédito totalizaron \$107,330 millones, los activos en riesgo de mercado \$19,579 millones y los de riesgo operacional \$11,327 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 octubre a diciembre de 2009, se vio favorecida por \$596 millones, a consecuencia del incremento en los resultados del periodo.

<b>Scotiabank - Capitalización</b> <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos en udís)</i>	<b>31 Dic, 2009</b>	<b>30 Sep, 2009</b>	<b>31 Dic, 2008</b>
Capital contable	25,058	24,476	25,384
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	219	249	469
Inversiones en acciones de entidades no financieras	125	146	114
ISR y PTU, diferidos activos	201	201	-
Intangibles y gastos o costos diferidos	1,967	1,925	1,735
Más: Impuestos diferidos permitidos	201	201	-
<b>Capital básico (tier 1)</b>	<b>22,747</b>	<b>22,156</b>	<b>23,067</b>
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	386	381	387
<b>Capital complementario (tier 2)</b>	<b>386</b>	<b>381</b>	<b>387</b>
<b>Capital neto (tier 1 + 2)</b>	<b>23,133</b>	<b>22,537</b>	<b>23,454</b>

<b>Scotiabank - Activos en Riesgo</b> <i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2009)</i>		<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>Requerimientos de capital</b>
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	16,133	1,291
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable	624	50
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,385	111
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	2	-
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	651	52
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	268	21
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	516	41
	<b>Total Riesgo Mercado</b>	<b>19,579</b>	<b>1,566</b>
Riesgo Crédito	Grupo III (ponderados al 20%)	3,863	309
	Grupo III (ponderados al 23%)	209	17
	Grupo III (ponderados al 50%)	1,595	128
	Grupo III (ponderados al 57.5%)	1,334	107
	Grupo III (ponderados al 100%)	5	-
	Grupo IV (ponderados al 20%)	251	20
	Grupo V (ponderados al 20%)	144	12
	Grupo V (ponderados al 50%)	2,265	181
	Grupo VI (ponderados al 50%)	9,063	725
	Grupo VI (ponderados al 57.5%)	10,492	839
	Grupo VI (ponderados al 100%)	22,598	1,808
	Grupo VII (ponderados al 20%)	139	11
	Grupo VII (ponderados al 100%)	29,539	2,363
	Grupo VII (ponderados al 150%)	4	-
Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,389	191	
Grupo IX (ponderados al 100%)	23,441	1,875	
	<b>Total Riesgo Crédito</b>	<b>107,331</b>	<b>8,586</b>
	<b>Total Riesgo Operacional</b>	<b>11,327</b>	<b>906</b>
	<b>Total de Activos en Riesgo Total</b>	<b>138,237</b>	<b>11,058</b>



<b>Scotiabank</b> <b>Índices de Capitalización</b>	<b>31 Dic,</b> <b>2009</b>	<b>30 Sep,</b> <b>2009</b>	<b>31 Dic,</b> <b>2008</b>
<b>(1) Capital a activos en riesgo de crédito</b>			
Capital básico (tier 1)	21.19%	20.62%	20.70%
Capital complementario (tier 2)	0.36%	0.35%	0.35%
<b>Capital Neto (tier 1 + 2)</b>	<b>21.55%</b>	<b>20.31%</b>	<b>21.12%</b>
<b>(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional</b>			
Capital básico (tier 1)	16.45%	15.62%	15.25%
Capital complementario (tier 2)	0.28%	0.27%	0.26%
<b>Capital Neto (tier 1 + 2)</b>	<b>16.73%</b>	<b>15.89%</b>	<b>15.50%</b>
<b>Clasificación de acuerdo a las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito</b>	<b>I</b>	<b>I</b>	<b>I</b>

<b>Scotiabank</b> <b>Composición de la Cartera de Valores</b> <i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2009; valores razonables)</i>					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
<b>Títulos para negociar</b>	<b>8,966</b>	<b>5,182</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>14,200</b>
<i>Sin restricción:</i>	<i>100</i>	<i>4,146</i>	<i>52</i>	<i>-</i>	<i>4,298</i>
<i>Restringidos:</i>	<i>8,866</i>	<i>1,036</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>9,902</i>
<i>En operaciones de reporte:</i>	<i>8,690</i>	<i>1,036</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>9,726</i>
<i>Otros:</i>	<i>176</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>176</i>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>	<b>6,359</b>	<b>1,111</b>	<b>129</b>	<b>926</b>	<b>8,525</b>
<i>Sin restricción:</i>	<i>6,150</i>	<i>1,111</i>	<i>129</i>	<i>926</i>	<i>8,316</i>
<i>Restringidos:</i>	<i>209</i>				<i>209</i>
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>					
<i>Sin restricción:</i>	<b>1,804</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,804</b>
<b>Total</b>	<b>17,129</b>	<b>6,293</b>	<b>181</b>	<b>926</b>	<b>24,529</b>

<b>Scotiabank</b> <b>Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto)</b> <i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2009)</i>				
Emisión	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
INBURSA 10014	1,096	4.65%	42	1,095
INBURSA 10014	1,406	4.65%	31	1,401
BANOBRA 10011	650	4.65%	4	650
BANOBRA 10011	1,001	4.85%	4	1,000
<b>Total</b>	<b>4,153</b>			<b>4,146</b>

<b>Scotiabank</b> <b>Tasas Pagadas en Captación Tradicional</b> <i>(al 31 de diciembre de 2009)</i>			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.50%	0.19%	-
Depósitos a plazo	4.94%	0.46%	0.17%

<b>Scotiabank</b> <b>Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica</b> <b>de la Captación Tradicional</b>	<b>31 Dic,</b> <b>2009</b>	<b>30 Sep,</b> <b>2009</b>	<b>31 Dic,</b> <b>2008</b>
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>55.1%</b>	<b>52.2%</b>	<b>52.8%</b>
División Metropolitana	<b>23.8%</b>	<b>21.9%</b>	<b>24.0%</b>
Metro Norte	8.4%	8.2%	9.6%
Metro Sur	15.4%	13.7%	14.4%
División Poniente	<b>15.2%</b>	<b>14.7%</b>	<b>13.1%</b>
Noroeste	7.0%	7.0%	6.7%
Centro	8.2%	7.7%	6.4%
División Oriente	<b>16.1%</b>	<b>15.6%</b>	<b>15.7%</b>
Norte	7.1%	7.0%	6.4%
Sur	9.0%	8.6%	9.3%
<b>Depósitos Ventanilla</b>	<b>47.7%</b>	<b>47.7%</b>	<b>46.6%</b>
División Metropolitana	<b>17.7%</b>	<b>17.0%</b>	<b>16.0%</b>
Metro Norte	7.8%	7.6%	7.2%
Metro Sur	9.9%	9.4%	8.8%
División Poniente	<b>12.4%</b>	<b>13.5%</b>	<b>12.5%</b>
Noroeste	5.4%	5.9%	5.8%
Centro	7.0%	7.6%	6.7%
División Oriente	<b>14.6%</b>	<b>17.2%</b>	<b>18.1%</b>
Norte	5.5%	5.8%	5.1%
Sur	9.1%	11.4%	13.0%
<b>Total de Captación del Público</b>	<b>99.8%</b>	<b>99.9%</b>	<b>99.4%</b>
<b>Fondeo Profesional</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.6%</b>

<b>Scotiabank</b>						
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>						
<i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2009)</i>						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
<b>Pesos</b>						
Inmediato	3	-	-	-	-	3
Mediano	-	-	1,414	545	-	1,959
Largo	-	-	271	1,765	-	2,036
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>1,685</b>	<b>2,310</b>	<b>-</b>	<b>3,998</b>
Tasa Promedio*	4.10%	4.56%	7.47%	4.87%	-	
<b>Otros</b>						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	-	4	-	4
Largo	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
Tasa Promedio*	-	-	-	0.35%	1.03%	-
<b>Total Préstamos Interbancarios</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>1,685</b>	<b>2,314</b>	<b>-</b>	<b>4,002</b>

\*Promedio del mes de diciembre 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 31 de diciembre 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
<b>Clave de Pizarra</b>	SCB0001 05	SCOTIAB 05	SCOTIAB 05	SCB0002 05	SCOTIAB 07
<b>Monto de la Emisión</b>	\$400 millones	\$700 millones	\$800 millones	\$300 millones	\$2,000 millones
<b>Fecha de Emisión y Colocación</b>	10 Noviembre 2005	10 Noviembre 2005	8 Diciembre 2005	8 Diciembre 2005	5 Diciembre 2007
<b>Plazo de Vigencia de la Emisión</b>	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
<b>Garantía</b>	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria
<b>Tasa de interés</b>	9.89% Fijo	TIE 28 + 0.11%	TIE 28 + 0.11%	9.75% Fijo	TIE 28 - 0.09%
<b>Pago de Intereses</b>	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
<b>Amortización del principal</b>	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

<b>Scotiabank</b>										
<b>Derivados y operaciones de cobertura al 31 de diciembre de 2009</b>										
<i>(cifras en millones de pesos; valor razonable)</i>										
	Contratos Adelantados		Futuros		Opciones		Swaps		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	75	63	3	1	10	17	1,701	1,711	1,789	1,792
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	189	275	189	275

<b>Scotiabank</b>									
<b>Montos nominales en operaciones derivadas al 31 de diciembre de 2009</b>									
<i>(cifras en millones de pesos; valores nominales y presentados en su moneda de origen)</i>									
	Contratos adelantados		Futuros		Opciones		Swaps		
	Posición		Posición		Posición		Posición		
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	
<b>Con fines de negociación</b>									
Posición Dólares USD	367	351			60	63			
Posición Dólares EUR	7	7							
Divisas									
Acciones									
Tasa de interés									
Pesos			17,028	8,434			61,330	58,193	
Dólares							313	314	
<b>Con fines de cobertura</b>									
Tasa de interés									
Pesos							3,650	8,457	
Dólares								200	

<b>Scotiabank</b>		
<b>Resultados por Intermediación</b>		
<i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2009)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en valores	(56)	108
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	(120)	126
Divisas	(12)	783
Otros	1	9
<b>Total</b>	<b>(187)</b>	<b>1,026</b>

<b>Scotiabank</b>	
<b>Impuestos Diferidos</b>	
<i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2009)</i>	
<b>Activo</b>	
Provisiones para obligaciones diversas	92
Otras diferencias temporales	997
<b>Subtotal</b>	<b>1,089</b>
<b>Pasivo</b>	
Actualización de inmuebles	270
Utilidad en valuación a valor razonable	161
Otras diferencias temporales	119
<b>Subtotal</b>	<b>550</b>
<b>Efecto Neto en Diferido</b>	<b>539</b>

**Scotiabank Inverlat, S.A.**  
**Calificación de la Cartera Crediticia**  
**Al 31 de diciembre de 2009**  
*(cifras en millones de pesos)*

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera Hipotecaria de Vivienda	
Exceptuada	232	-	-	-	-
Calificada					
A1 / A	21,758	105	67	123	295
A2	9,309	90	-	-	90
B1 / B	9,712	440	351	154	945
B2	895	82	-	-	82
B3	196	33	-	-	33
C1 / C	335	78	226	126	430
C2	42	17	-	-	17
D	-	-	579	655	1,234
E	464	449	254	75	778
<b>Total</b>	<b>42,943</b>	<b>1,294</b>	<b>1,477</b>	<b>1,133</b>	<b>3,904</b>
Reservas Constituidas					4,079
Exceso (otras reservas)					(175)

**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 31 de diciembre 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	\$ 79
- Reservas riesgos operativos (buró de crédito)	\$ 90
- Reservas sobrante	\$ 6
Total	\$ 175
- 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 Mercado

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

Millones de pesos.

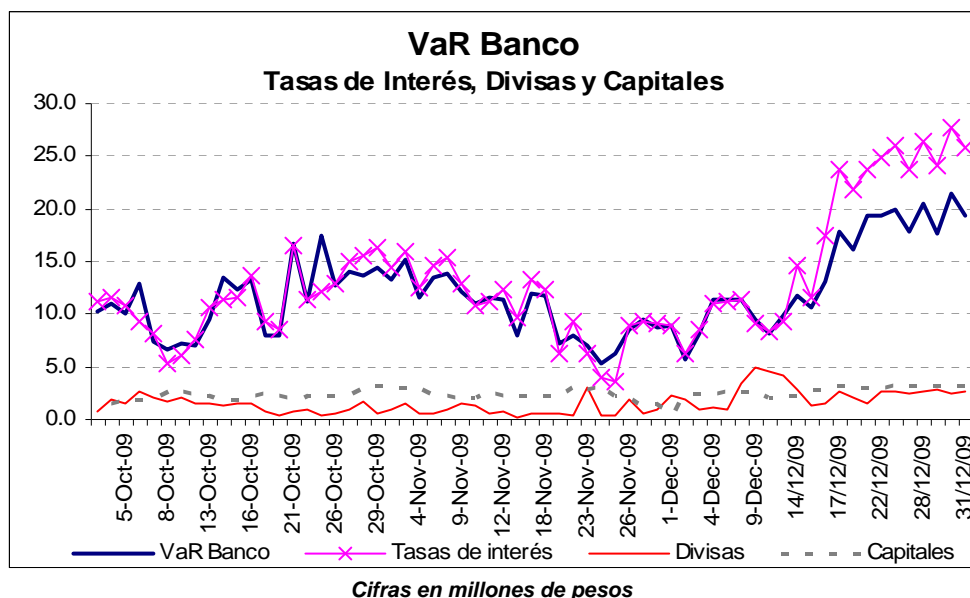
<b>Carteras de Negociación:</b>	<b>IV-2008</b>	<b>I-2009</b>	<b>II-2009</b>	<b>III-2009</b>	<b>IV-2009</b>
VaR de 1 día; 99%	13.8	10.78	8.7	6.44	11.96

El valor en riesgo promedio diario desglosado por factor de riesgo de Scotiabank Inverlat al 31 de Dic/09, es como sigue:

Millones de pesos.

<b>Factor de Riesgo:</b>	<b>VaR de 1 día</b>
Tasas de interés	13.06
Tipo de Cambio	1.59
Capitales	2.44
<b>Total no diversificado</b>	<b>17.09</b>
<b>Efecto de diversificación</b>	<b>-5.14</b>
<b>Total</b>	<b>11.96</b>

En el siguiente gráfico se muestra la evolución diaria del VaR por cada factor de riesgo, tasas de interés, tipo de cambio, capitales y global para el trimestre de Oct/09 a Dic/09.



El VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el cuarto trimestre de 2009 fue de \$11.96 millones y el valor global al cierre 31 de Dic/09 fue de \$19.4 millones.

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el período de Oct/09 a Dic/09, son los siguientes:

**Scotiabank Inverlat**

	<b>Posición Promedio</b>	<b>Posición Máxima</b>	<b>Límite de Posición</b>	<b>VaR promedio</b>	<b>Límite de VaR</b>
--	--------------------------	------------------------	---------------------------	---------------------	----------------------

*Cifras en millones de pesos*

<b>BANCO</b>	<b>179,675.9</b>	<b>203,897.9</b>		<b>12.0</b>	<b>52.5</b>
--------------	------------------	------------------	--	-------------	-------------

Mercado de Dinero	16,727.0	21,855.4	105,000.0	9.0	
Swaps de Tasa de Interés	131,592.0	140,047.8	157,000.0	10.1	
Futuros de Tasas /3				19.1	
<b>Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasas</b>	<b>148,318.98</b>	<b>161,903.14</b>	<b>262,000.00</b>	<b>13.1</b>	<b>50.00</b>

Acciones	45.3	93.5	300.0	3.1	10.0
Futuros del IPC	-	-	2,880.0		
<b>Portafolio Accionario</b>				<b>3.1</b>	<b>10.0</b>

Forwards de Tipo de Cambio/1,2	678.9	1,381.1	4,000.0	5.5	
Mesa de Cambios /1,2	1.5	7.3	55.0	0.6	
Opciones de Divisas /2	48.48	136.46	800.0	6.0	
Futuros de Dólar /3				-	
Swaps de Divisas /2	290.5	298.1	1,500.0	0.1	
<b>Mesa de Cambios y Derivados de Divisas</b>	<b>1,019.4</b>	<b>1,823.0</b>	<b>6,355.0</b>	<b>1.6</b>	<b>10.0</b>

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

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para el Banco en mercado de dinero es de MXN 13.1 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta MXN 13.1 millones.

Durante el cuarto trimestre del 2009, el Banco participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de Tasas de Interés. Durante el trimestre el Banco optó por no participar en contratos de Futuros sobre el Dólar. Al cierre del trimestre el Banco aún no contaba con posiciones en el contrato de Futuro del IPC.

A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados.

**Mercado de Derivados, MexDer**

	<b>Posición promedio</b>	<b>Posición máxima</b>	<b>Límite de posición</b>
--	--------------------------	------------------------	---------------------------

*Cifras en Número de Contratos*

Futuros de TIE28	146,997.9	224,277.0	975,000.0
Futuros de CE91	23,269.8	38,000.0	45,000.0
Futuros de BonoM	3,888.0	5,343.0	20,000.0
<b>Futuros de Tasas /1</b>	<b>174,155.7</b>	<b>267,620.0</b>	<b>1,040,000.0</b>

<b>Futuros de Dólar /1</b>	-	-	<b>10,000.0</b>
----------------------------	---	---	-----------------

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

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de Dic/09 fue de MXN 1.2 millones de pesos que comparado con el límite de MXN 1,500 millones de pesos se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

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

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 30 de Sept/09 y al 31 de Dic/09:

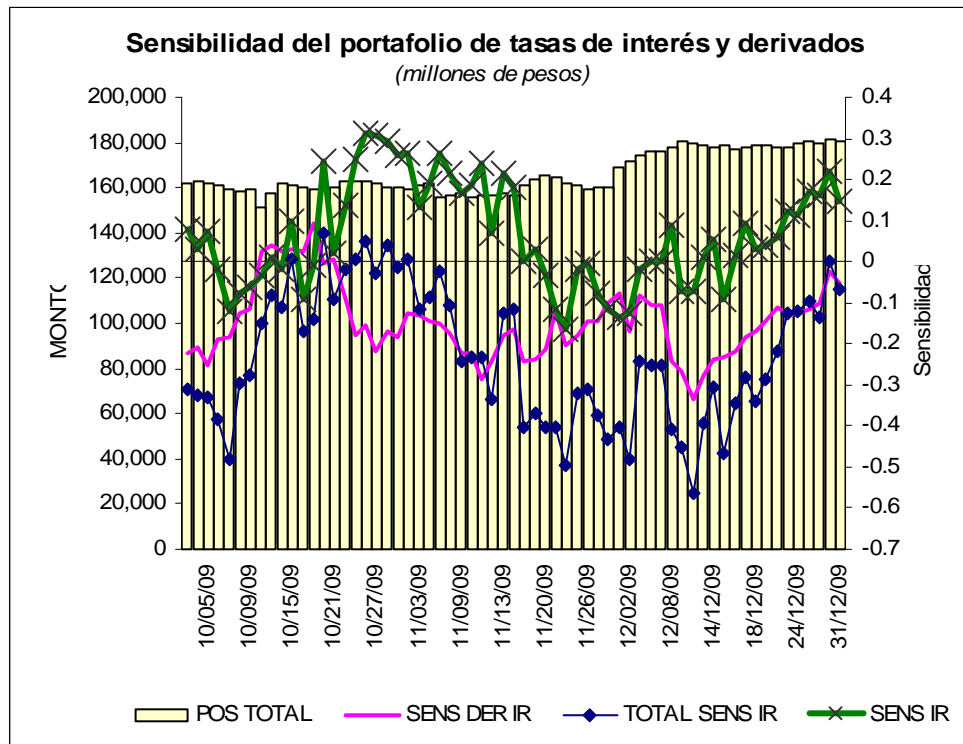
	30/09/2009	31/12/2009
Tasa fija	0.047	0.187
Tasa revisable	-0.043	-0.038
<b>Subtotal Tasas de Interés</b>	<b>0.004</b>	<b>0.149</b>
Futuros	0.061	0.253
Swaps	-0.289	-0.305
<b>Subtotal Derivados de tasa de interés</b>	<b>-0.227</b>	<b>-0.052</b>
<b>Total</b>	<b>-0.224</b>	<b>0.097</b>

A Dic 31/09, el Banco presenta una sensibilidad en el portafolios de tasas de interés de MXN 0.097 MM, que indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, el grupo generaría una utilidad de MXN 0.097 MM.

Respecto del trimestre anterior, se incrementó la posición en instrumentos de largo plazo y la sensibilidad en derivados de tasas disminuyó por el incremento de Futuros que redujo la sensibilidad a MXN 0.097 MM.

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

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



En el gráfico se puede observar que al cierre del trimestre la sensibilidad diaria en tasas de interés es positiva y aumenta respecto el trimestre anterior. Sin embargo, la sensibilidad total de derivados es negativa reduciendo el global a MXN 0.097 MM.



En el siguiente cuadro se muestran los estadísticos del cuarto trimestre de 2009, máximo, mínimo y promedio como el 30 de Dic/09. En promedio la sensibilidad fue de MXN (0.081) MM.

<b>Sensibilidades 1 pb</b>	<b>Prom</b>	<b>Max</b>	<b>Min</b>
<b>Tasa de interés</b>	0.0652	0.3102	-0.1668
<b>Derivados de tasas</b>	-0.1459	0.0924	-0.3349
<b>Total</b>	-0.0806		

(cifras en millones de pesos)

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

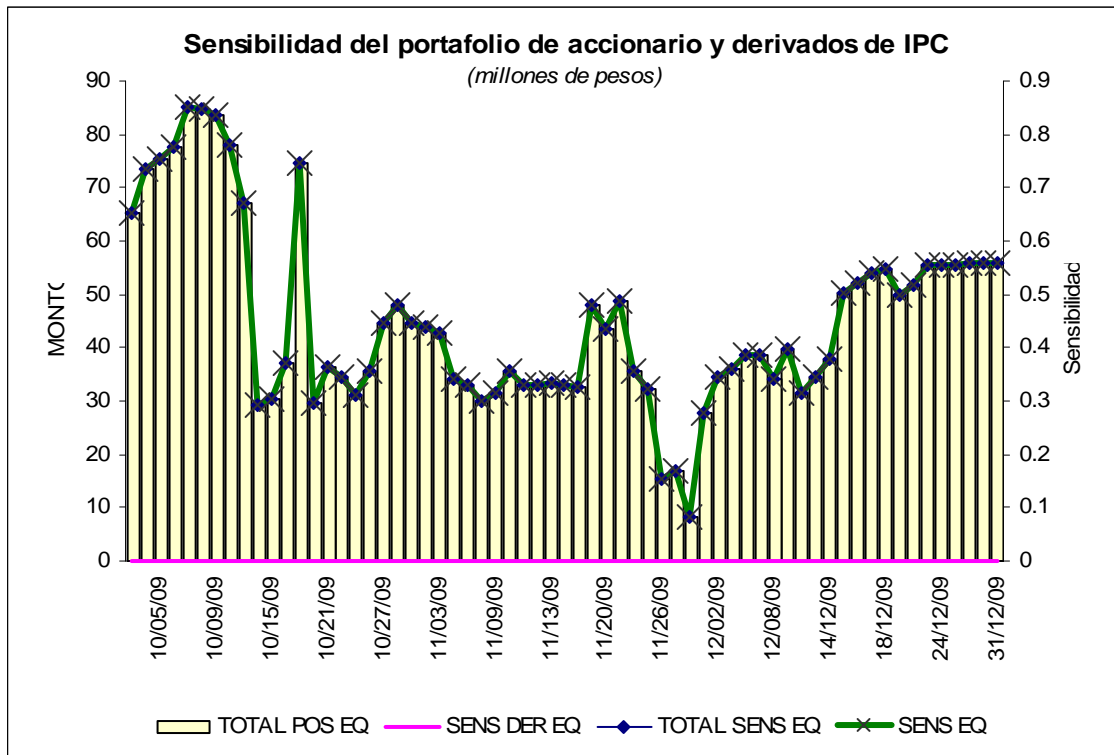
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 30 de Sept/09 y al 31 de Dic/09:

<i>Sensibilidades</i>	<b>30/09/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Acciones	0.638	0.557
<b>Subtotal</b>	<b>0.638</b>	<b>0.557</b>
Futuros IPC	0.000	0.000
<b>Subtotal</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
<b>Total</b>	<b>0.638</b>	<b>0.557</b>

Durante el trimestre, la mesa de Capitales continuó con la estrategia de realizar operaciones intradía. Respecto del trimestre anterior, se registró un incremento en su posición, siendo las más relevantes AMX L y CEMEX CPO.

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

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



El portafolio de capitales del Banco solo se compone de acciones, es decir no cuenta con posición en derivados del IPC. La sensibilidad es positiva y para el cuarto trimestre de 2009 fue de MXN 0.449 MM.

Sensibilidades	Promedio	Máximo	Mínimo
<b>Acciones</b>	0.449	0.853	0.082
<b>Derivados de IPC</b>	SP	SP	SP
Total	0.449		

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

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

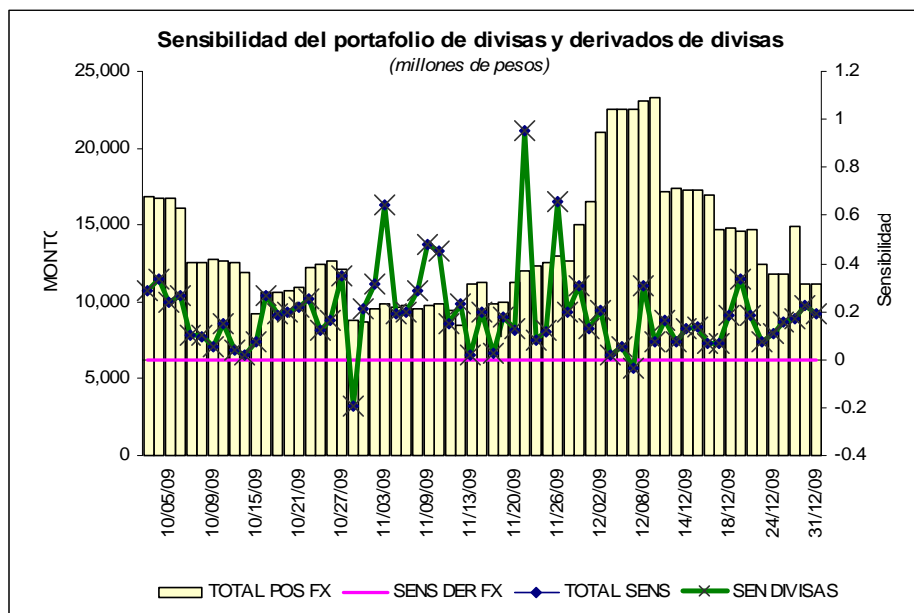
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 30 de Sept/09 y al 31 de Dic/09:

Tipo de cambio	30/09/2009	31/12/2009
USD	0.097	0.012
CAD	0.048	0.078
EUR	0.065	0.035
Otras	0.062	0.064
<b>Subtotal</b>	<b>0.272</b>	<b>0.189</b>
Forwards y Futuros DEUA	0.000	0.002
Opciones OTC de MXN/USD	0.000	0.000
Swaps	0.000	0.001
<b>Subtotal</b>	<b>0.000</b>	<b>0.002</b>
<b>Total</b>	<b>0.272</b>	<b>0.191</b>

Durante el cuarto trimestre de 2009, se registró un decremento a la sensibilidad al tipo de cambio a MXN 0.191 millones. Los forwards y futuros de dólar tuvieron una sensibilidad marginal positiva con una posición neta larga. Para el caso de los CCIRS la sensibilidad es muy reducida. Actualmente el Banco participa en el mercado OTC de opciones de tipo de cambio peso-dólar con fines de cobertura y para dar servicio a la clientela. La mesas de Cambios (spot/forward) no registra exposiciones materiales.

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

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



La posición de divisas es reducida siendo este un portafolio direccional para cubrir las necesidades de la clientela. La sensibilidad trimestral del portafolio de divisas y derivados de divisas en promedio fue de MXN 0.194 MM.

<i>Sensibilidades</i>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>
<b>Divisas</b>	0.194	0.953	-0.194
<b>Derivados de divisas</b>	0.000	0.000	0.000
<b>Total</b>	0.194		

(millones de pesos)

**Sensibilidades para opciones de tipo de cambio pesos-dólar, "griegas".** (millones de pesos)

A continuación se presenta la posición y las sensibilidades del portafolio de opciones de divisas al 31 de Dic/09:

<b>GRIEGAS</b>	<b>Delta</b>	<b>Gamma</b>	<b>Vega</b>	<b>Theta</b>	<b>Rho</b>
Opciones sobre el tipo de cambio MXN/USD	-50.234	-15.006	-0.298	0.075	0.030
<b>Total</b>	-50.234	-15.006	-0.298	0.075	0.030

Se presenta una tabla para el periodo Oct/09 a Dic/09 donde se incluyen el promedio, máximo y mínimo de las sensibilidades de las opciones de tipo de cambio. Se destaca que la exposición delta negativa promedio fue de MXN 0.64 MM:

	<b>DELTA</b>	<b>GAMMA</b>	<b>THETA</b>	<b>RHO</b>	<b>VEGA</b>
<b>Mínimo</b>	-3.64	-1.15	0.00	0.00	-0.30
<b>Máximo</b>	1.39	0.43	0.07	0.01	0.30
<b>Promedio</b>	-0.64	-0.13	0.01	0.01	-0.01

(millones de pesos)

Al mes de Diciembre del 2009 la sensibilidad de las inversiones en valores\* clasificados como disponibles para la venta y conservados a vencimiento representan el 0.02% y 0.08% respectivamente del valor en Libros. La sensibilidad fue realizada para todos los títulos no deteriorados.

<b>SCOTIABANK</b>		
<b>Inversiones en valores</b>		
<b>Miles mxn - Diciembre 2009</b>		
	<b>Disponibles para Venta</b>	<b>Al Vencimiento</b>
<b>Exposición</b>	8,525,428	2,292,797
Sensibilidad (\$)	2,027	1,730
Sensibilidad (%)	0.02%	0.08%

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

<b>SCOTIABANK</b>		
<b>Inversiones en valores</b>		
<b>Miles mxn - Septiembre 2009</b>		
	<b>Disponibles para Venta</b>	<b>Al Vencimiento</b>
<b>Exposición</b>	5,609,212	2,369,161
Sensibilidad (\$)	2,431	1,895
Sensibilidad (%)	0.04%	0.08%

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

La variación en el Valor Económico estimado al cierre de Diciembre 09 es de 569 millones de pesos (Impacto sobre el Valor Económico de cambios paralelos de 100 pb. en las tasas) contra 657 millones al cierre de Septiembre 09, y la variación estimada en los ingresos financieros de 225 millones de pesos (Impacto sobre el Margen ante cambios paralelos de 100 pb. en las tasas) respecto de MXN 241 millones al cierre de Septiembre 09.

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

Al cierre de Diciembre 2009 la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a MXP 8,525 millones.

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

<b>Límite</b>	<b>Uso (MM MXP) Septiembre-2009</b>	<b>Uso (MM MXP) Diciembre-2009</b>
a) Brecha acumulada a dos semanas (MXP+UDIs)	(9,083)	(5,021)
b) Activos Líquidos	5,793	5,348

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

**Brechas de liquidez para Inversión en Valores**

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

Se presenta la información de vencimientos correspondiente al cierre de Diciembre del 2009.

**SCOTIABANK**

Concentración por plazo a vencimiento

Inversiones en valores

Miles mxn - Diciembre 2009

VENCIMIENTO (AÑOS)	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR PLAZO A VENCIMIENTO	CONCENTRACIÓN
0.5	\$0	\$339,935	\$4,243,516	<b>\$4,583,451</b>	<b>19.6%</b>
1	\$0	\$1,714,348	\$2,928,770	<b>\$4,643,118</b>	<b>19.8%</b>
2	\$0	\$2,099,900	\$298,554	<b>\$2,398,454</b>	<b>10.2%</b>
3	\$0	\$564,594	\$1,860,000	<b>\$2,424,594</b>	<b>10.3%</b>
4	\$0	\$563,866	\$2,992,826	<b>\$3,556,692</b>	<b>15.2%</b>
5				<b>\$0</b>	<b>0.0%</b>
+ 5	\$2,292,797	\$3,113,346	\$234,313	<b>\$5,640,455</b>	<b>24.1%</b>
Sin Vencimiento	\$0	\$129,439	\$51,616	<b>\$181,055</b>	<b>0.8%</b>
	<b>\$2,292,797</b>	<b>\$8,525,428</b>	<b>\$12,609,595</b>	<b>\$23,427,819</b>	<b>100.0%</b>
Concentración	9.8%	36.4%	53.8%	100.0%	

\*\*/ Valores Para Negociar incluyen ventas Fecha Valor.

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

**SCOTIABANK**

Concentración por plazo a vencimiento

Inversiones en valores

Miles mxn - Septiembre 2009

VENCIMIENTO (AÑOS)	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR PLAZO A VENCIMIENTO	CONCENTRACIÓN
0.5		\$5,456,825	\$3,913,378	<b>\$9,370,203</b>	<b>78.4%</b>
1				\$0	0.0%
2				\$0	0.0%
3				\$0	0.0%
4				\$0	0.0%
5				\$0	0.0%
+ 5	\$2,369,161			<b>\$2,369,161</b>	<b>19.8%</b>
Sin Vencimiento		\$152,387	\$58,981	<b>\$211,368</b>	<b>1.8%</b>
	<b>\$2,369,161</b>	<b>\$5,609,212</b>	<b>\$3,972,359</b>	<b>\$11,950,732</b>	<b>100.0%</b>
Concentración	19.8%	46.9%	33.2%	100.0%	

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

**Flujos de Efectivo Derivados**

Periodos en que se espera que los flujos de efectivo ocurran y afecten resultados en las operaciones de Cobertura de Flujo de Efectivo al 31 de Diciembre 2009.

**Flujo de Efectivo de Activos**

Fecha	Monto
07-01-10	800,000,000
08-01-10	150,000,000
11-01-10	1,350,000,000
12-01-10	200,000,000
14-01-10	50,000,000
15-01-10	320,000,000
18-01-10	350,000,000
19-01-10	30,000,000
20-01-10	50,000,000
21-01-10	150,000,000
22-01-10	50,000,000
28-01-10	150,000,000
<b>Total</b>	<b>3,650,000,000</b>

**Flujo de Efectivo de Pasivos**

Fecha	Monto
04-01-10	230,000,000
07-01-10	150,000,000
11-01-10	100,000,000
18-01-10	100,000,000
20-01-10	530,000,000
21-01-10	350,000,000
25-01-10	260,000,000
26-01-10	1,320,000,000
28-01-10	50,000,000
29-01-10	730,000,000
<b>Total</b>	<b>3,820,000,000</b>

## Riesgo de Crédito

Al cierre de Diciembre de 2009, la pérdida esperada sobre la cartera total del Banco fue de 4,353 millones de pesos y la pérdida no esperada de 8,425 millones de pesos. El total de exposición de la cartera de crédito es de 169,047 millones de pesos al cierre del mes de Diciembre de 2009, y la exposición promedio del trimestre Octubre 2009 – Diciembre 2009 de 168,798 millones de pesos.

### Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

A continuación se presenta un resumen de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores al cierre de Diciembre 2009:

#### SCOTIABANK

Inversiones en valores

Miles mxn - Diciembre 2009

S&P	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR TIPO DE RIESGO	CONCENTRACIÓN
mxAAA	\$2,292,797	\$6,267,179	\$7,376,123	\$15,936,099	68.0%
mxAA+				\$0	0.0%
mxAA-				\$0	0.0%
mxA-		\$803,496	\$5,181,856	\$5,985,352	25.5%
mxBBB+		\$1,325,314		\$1,325,314	5.7%
mxBB+				\$0	0.0%
Sin calificación		\$129,439	\$51,616	\$181,055	0.8%
	<b>\$2,292,797</b>	<b>\$8,525,428</b>	<b>\$12,609,595</b>	<b>\$23,427,819</b>	<b>100.0%</b>

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

#### SCOTIABANK

Inversiones en valores

Miles mxn - Septiembre 2009

S&P	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR TIPO DE RIESGO	CONCENTRACIÓN
mxAAA	\$2,369,161	\$4,893,742	\$204,823	\$7,467,726	62.5%
mxAA+				\$0	0.0%
mxAA-				\$0	0.0%
mxA-		\$54,487	\$3,708,555	\$3,763,042	31.5%
mxBBB+		\$508,154		\$508,154	4.3%
mxBB+				\$0	0.0%
mxBB-		\$442		\$442	0.0%
Sin calificación		\$152,387	\$58,981	\$211,368	1.8%
	<b>\$2,369,161</b>	<b>\$5,609,212</b>	<b>\$3,972,359</b>	<b>\$11,950,732</b>	<b>100.0%</b>

<sup>†</sup> Información correspondiente a Scotiabank sin considerar efectos de consolidación con subsidiarias.

Como parte del programa de refinanciamiento de Sofoles Hipotecarias al 31 de Diciembre del 2009 existe una exposición de MXN 163,485 (Miles) sobre los cuales se tiene una garantía de la Sociedad Hipotecaria Federal del 65%.

### Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

Se presenta la exposición máxima y la concentración por tipo de contraparte al cierre Septiembre 2009:

**EXPOSICIÓN MÁXIMA EN OPERACIONES CON DERIVADOS**

Por tipo de contraparte (Septiembre 2009)

Cifras expresadas en miles - mxn

TIPO DE CONTRAPARTE	Exposición	%
INSTITUCIONES FINANCIERAS	26,720,066	93.0%
CORPORATIVOS	2,017,173	7.0%
PERSONAS FÍSICAS	-	0.0%
<b>TOTAL EXPOSICIÓN MÁXIMA</b>	<b>28,737,239</b>	<b>100.0%</b>

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

**EXPOSICIÓN MÁXIMA EN OPERACIONES CON DERIVADOS**

Por tipo de contraparte (Diciembre 2009)

Cifras expresadas en miles - mxn

TIPO DE CONTRAPARTE	Exposición	%
INSTITUCIONES FINANCIERAS	25,392,660	92.7%
CORPORATIVOS	2,008,132	7.3%
PERSONAS FÍSICAS	-	0.0%
<b>TOTAL EXPOSICIÓN MÁXIMA</b>	<b>27,400,792</b>	<b>100.0%</b>

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

**SALDO LINEAS DE CREDITO CUBIERTAS CON DERIVADOS (SEP 09)**

AGRUPADOS POR TIPO DE RIESGO

Calificación CNBV	Monto	% Total
A1	4,348,765	57.1%
A2	1,147,263	15.1%
B1	1,870,746	24.6%
C1	245,430	3.2%
<b>Total</b>	<b>7,612,204</b>	<b>100.0%</b>

**SALDO LINEAS DE CREDITO CUBIERTAS CON DERIVADOS (DIC 09)**

AGRUPADOS POR TIPO DE RIESGO

Calificación CNBV	Monto	% Total
A1	4,099,741	56.5%
A2	840,187	11.6%
B1	2,078,749	28.7%
B2	26,117	0.4%
C1	208,461	2.9%
<b>Total</b>	<b>7,253,254</b>	<b>100.0%</b>

Otro tipo de activos relacionados son los créditos de Tasa Variable que han sido cubiertos mediante la metodología de flujos de efectivo al mes de Diciembre del 2009 se tiene una posición de MXN 3,650,00 (miles). El portafolio cubierto es un sub-conjunto del total de la cartera comercial cuyo nivel de riesgo es equivalente a un nivel A2 de la escala CNBV (al mes de Diciembre 2009) y al cierre de Diciembre se tiene la siguiente clasificación:

**SWAPS ASOCIADOS A LINEAS DE CREDITO (DIC 09)**

MONTO NOCIONAL AGRUPADO POR TIPO DE RIESGO CUBIERTO

CIFRAS EXPRESADAS EN MILES - MXN

Calificación CNBV	Monto	% Total
A1	1,359,395	37.2%
A2	704,930	19.3%
B1	1,555,052	42.6%
B2	30,623	0.8%
<b>Total</b>	<b>3,650,000</b>	<b>100.0%</b>

### Riesgo Operacional

Septiembre 2009	Diciembre 2009
Durante el periodo de Julio-Septiembre de 2009 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional por 30 MM de pesos, asimismo los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo corresponden a riesgo legal y suman 288 millones de pesos al cierre de septiembre de 2009 mismos que están reservados al 100% y representan el 1 % del Capital Contable de la institución.	Durante el periodo de Octubre-Diciembre de 2009 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional por 33.5 MM de pesos, asimismo los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo corresponden a riesgo legal y suman 301 millones de pesos al cierre de diciembre de 2009 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 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. Se aprobó que los pagos se realicen a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V

Fecha de pago	Importe
28 de agosto de 2009	\$111
30 de noviembre de 2009	<u>\$178</u>
Dividendos pagados al 31 de diciembre de 2009	\$289

En resolución de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrada el 27 de marzo de 2009, se decreto el pago de un dividendo en efectivo por la cantidad de \$50,000,000. Se aprobó que el pago del dividendo se realice en una sola exhibición el día 30 de marzo del 2009, con cargo a Resultados de ejercicios anteriores.

En resolución de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrada el 30 de junio de 2009, se decreto el pago de un dividendo en efectivo por la cantidad de \$20,000,000. Se aprobó que el pago del dividendo se realice en una sola exhibición el día 30 de junio del 2009, con cargo a Resultados de ejercicios anteriores.



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.

<b>Fecha de pago</b>	<b>Importe</b>
9 de mayo de 2007	\$287
11 de junio de 2007	\$173
31 de agosto de 2007	\$199
30 de noviembre de 2007	<u>\$229</u>
Dividendos pagados al 31 de diciembre de 2007	<u>\$888</u>
28 de marzo de 2008	\$195
30 de mayo de 2008	\$210
29 de agosto de 2008	<u>\$199</u>
Dividendos pagados durante 2008	<u>\$604</u>
Dividendos pagados al 31 de diciembre de 2008	<u>\$1,492</u>
30 de marzo de 2009	\$100
28 de abril de 2009	<u>\$108</u>
Dividendos pagados durante 2009	\$208
Dividendos pagados al 31 de diciembre de 2009	<u>\$1,700</u>

## Anexo 9 Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de diciembre de 2009, el activo total se ubicó en \$12,091 millones, \$3,557 millones abajo del mismo periodo del año anterior. La variación anual se debe en su mayoría a la baja en Inversiones en valores de \$2,540 millones y disponibilidades por \$1,236 millones, correspondientes a menores operaciones por reportos y a vencimientos de warrants, respectivamente.

Por su parte, el pasivo total se ubicó en \$10,523 millones, inferior en \$3,779 millones respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se debe casi en su totalidad a una baja en las operaciones por reporto y en la posición de derivados de negociación por los vencimientos de warrants.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$164,315 millones, una incremento anual de 11%, debido principalmente al dinamismo de los mercados financieros.

Al 31 de diciembre de 2009 la utilidad neta acumulada se ubicó en \$178 millones, \$143 millones por encima del mismo periodo del año anterior. Los menores ingresos en el margen financiero y por la colocación de papel comercial fueron mas que compensados por una baja en los gastos de administración y menores impuestos, así como una recuperación por la cancelación de una provisión proveniente de un riesgo derivado de la operación de valores con terceros registrado el año pasado.

Scotia Casa de Bolsa					
Indicadores Financieros					
	2009				2008
	4T	3T	2T	1T	4T
<b>Solvencia</b> <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	2.7	1.3	1.4	1.4	1.6
<b>Liquidez</b> <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.7	1.6	1.6	1.4	1.5
<b>Apalancamiento</b> <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	46.7	135.6	101.3	158.5	167.5
<b>ROE</b> <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	16.7	11.0	4.9	16.7	-23.0
<b>ROA</b> <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	8.5	4.1	1.9	6.5	-8.1
<b>Requerimiento de capital / Capital global</b>	17.77	21.06	21.84	21.88	20.55
<b>Margen financiero / Ingresos totales de la operación</b>	-14.0	-0.6	37.7	43.1	31.6
<b>Resultado de Operación / Ingreso total de la operación</b>	-21.4	-14.4	16.6	34.1	-15.2
<b>Ingreso neto / Gastos de administración</b>	82.4	87.4	119.9	151.8	86.8
<b>Gastos de administración / Ingreso total de la operación</b>	121.4	114.4	83.4	65.9	115.2
<b>Resultado neto / Gastos de administración</b>	36.5	26.5	10.4	41.0	-45.3
<b>Gastos de personal / Ingreso total de la operación</b>	80.3	70.8	60.2	47.6	76.1

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

<b>Scotia Casa de Bolsa Otros Productos y Otros Gastos (neto) (millones de pesos)</b>	<b>31 Dic, 2009</b>
Intereses fondo de reserva	3
Cancelación de provisiones anteriores	87
Ingresos por arrendamiento	8
Otros	73
<b>Otros Productos y Otros Gastos (neto)</b>	<b>171</b>

### Capitalización

Al cierre de diciembre de 2009 el capital contable total de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,570 millones. El índice de capital de riesgo de crédito, mercado y operacional fue de 45.03%.

El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$262 millones que representan un consumo de capital del 17.77%.

<b>Scotia Casa de Bolsa Capitalización (millones de pesos)</b>	<b>31 Dic, 2009</b>
Capital contable	1,570
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	95
<b>Capital básico</b>	<b>1,475</b>
<b>Capital complementario</b>	<b>-</b>
<b>Capital total</b>	<b>1,475</b>

<b>Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo (millones de pesos al 31 de Diciembre de 2009)</b>		<b>Activos</b>	<b>Requerimiento de Capital</b>	<b>Activos en riesgo equivalentes</b>
<b>Riesgo Mercado</b>	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	63,768	64	800
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a esta	25,640	35	431
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	-	-	-
	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	168	2	26
	Operaciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	-	-	-
	Operaciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	111	13	167
	Operaciones con acciones o sobre acciones	26	57	713
	<b>Total Riesgo Mercado</b>	<b>89,713</b>	<b>171</b>	<b>2,137</b>
<b>Riesgo Crédito</b>	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	90	2	24
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	10,490	54	677
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	144	16	198
	<b>Total Riesgo Crédito</b>	<b>10,724</b>	<b>72</b>	<b>899</b>
	<b>Total Riesgo Crédito y Mercado</b>	<b>100,437</b>	<b>243</b>	<b>3,036</b>
<b>Riesgo Operacional</b>	<b>Total Riesgo Operacional</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>240</b>
	<b>Total Riesgo Crédito, Mercado y Operacional</b>	<b>100,437</b>	<b>262</b>	<b>3,276</b>

<b>Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización</b>	<b>31 Dic 2009</b>
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	45.03%
Capital global	1,475

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Composición de la Cartera de Valores**  
*(millones de pesos al 31 de diciembre de 2009)*

Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
<b>Títulos para negociar</b>	<b>8,326</b>	<b>2,094</b>	<b>45</b>	<b>608</b>	<b>11,073</b>
<i>Sin restricción:</i>	466	287		344	1,097
<i>Restringidos:</i>	7,860	1,807	45	264	9,976
<i>En operaciones de reporte:</i>	7,830	1,802			9,632
<i>En operaciones de préstamo de valores:</i>				141	141
<i>Otros:</i>	30	5	45	123	203
<b>Títulos disponibles para la venta</b>			<b>17</b>	<b>219</b>	<b>236</b>
<i>Sin restricción:</i>			17		17
<i>Restringidos:</i>				219	219
<i>Otros:</i>					-
<b>Total</b>	<b>8,326</b>	<b>2,094</b>	<b>62</b>	<b>827</b>	<b>11,309</b>

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Derivados y operaciones de cobertura al 31 de diciembre 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	-	-	-	-	-	-	21	293	21	293

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Montos Nacionales en operaciones derivadas al 31 de diciembre de 2009**  
*(cifras en millones; valores nominales presentados en su moneda origen)*

	Futuros		Opciones		Forwards	
	Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
<b>Con fines de Negociación:</b>						
Divisas					4	1
Índice						
Otros			135	135		

**Scotia Casa de Bolsa**  
**Resultado por Intermediación**  
*(millones de pesos al 31 de diciembre de 2009)*

	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Cartera de Inversiones	16	125
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(115)	(86)
Otros	-	8
<b>Total</b>	<b>(99)</b>	<b>47</b>

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	
<b>Impuestos Diferidos</b>	
<i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2009)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	(4)
Pagos anticipados	(11)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(52)
Provisiones de gastos	56
Interés Imputado	3
Warrants	49
Deducción de PTU	13
Valuación de acciones	(17)
<b>Efecto neto Diferido</b>	<b>37</b>

### Riesgo de Mercado

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

*Millones de pesos.*

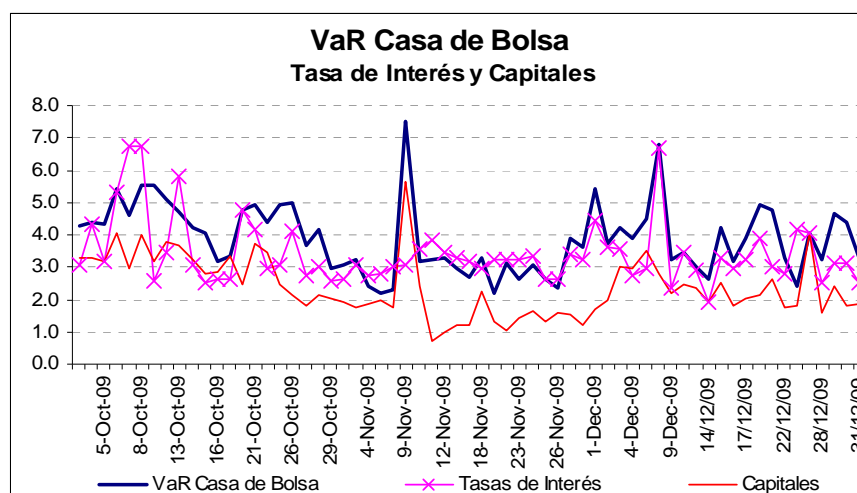
<b>Carteras de Negociación:</b>	<b>IV-2008</b>	<b>I-2009</b>	<b>II-2009</b>	<b>III-2009</b>	<b>IV-2009</b>
VaR de 1 día; 99%	5.2	5.08	5.06	5.18	3.86

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

*Millones de pesos.*

<b>Factor de Riesgo:</b>	<b>VaR de 1día</b>
Tasas de interés	3.46
Capitales	2.38
Total no diversificado	5.84
<b>Efecto de diversificación</b>	<b>-1.97</b>
<b>Total</b>	<b>3.86</b>

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



*Cifras en millones de pesos.*

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el cuarto trimestre de 2009 fue de \$3.86 millones y el valor global al cierre 31 de Diciembre de 2009 fue de \$3.27 millones.

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el período del 1 de Octubre al 31 de Diciembre de 2009, son los siguientes:

	<b>Posición promedio</b>	<b>Posición Máxima</b>	<b>Límite de posición</b>	<b>VaR promedio</b>	<b>Límite de VaR</b>
<i>Cifras en millones de pesos</i>					
<b>Casa de Bolsa</b>	<b>15,179.5</b>	<b>17,525.9</b>		<b>3.9</b>	<b>25.0</b>
<b>Total Mercado de Dinero</b>	<b>15,110.5</b>	<b>17,437.3</b>		<b>3.5</b>	<b>25.0</b>
Posición accionaria	69.6	125.9	200	1.1	10.0
Derivados del IPC /1	64.9	221.4	2,880.0		
<b>Total Capitales y Derivados IPC</b>	<b>134.5</b>	<b>310.3</b>		<b>2.4</b>	<b>10</b>

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 MXN 2.13 MM que computan con el VaR de Capitales.

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para el Banco en mercado de dinero es de MXN 3.9 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta MXN 3.9 millones.

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

<b>Mercado de Derivados, MexDer</b>	<b>Posición promedio</b>	<b>Posición máxima</b>	<b>Límite de Posición</b>
<i>Cifras en Número de Contratos</i>			
Futuros de TIIIE28			775,000
Futuros de CE91			45,000
Futuros de BonoM			20,000
Futuros de IPC /2	98	356	750

2/ Incluye los contratos de la mesa de capitales de negociación. El VaR promedio 1día de Futuros de IPC es de MXN 0.32 MM y se incluye en el VaR Golbal de Capitales

La posición total promedio del trimestre en los Futuros del IPC del Mexder para las Capitales y Derivados de Capitales es de MXN98 MM. Únicamente el área de Derivados de Capital puede celebrar operaciones con las Opciones sobre Futuro del IPC del MEXDER, durante el trimestre se abstuvo de realizar operaciones.

Es importante destacar que los Futuros y Opciones del Futuro del IPC primordialmente se utilizan para cubrir el riesgo de mercado de las posiciones de títulos opcionales o warrants que emite para los clientes. La Casa de Bolsa emitió en promedio Warrants referidos al IPC y canastas de acciones por 884.12 millones con un máximo de 1,687.17 millones.

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de Dic/09 fue de MXN 131.5 millones de pesos que comparado con el límite de MXN 800 millones de pesos se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

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

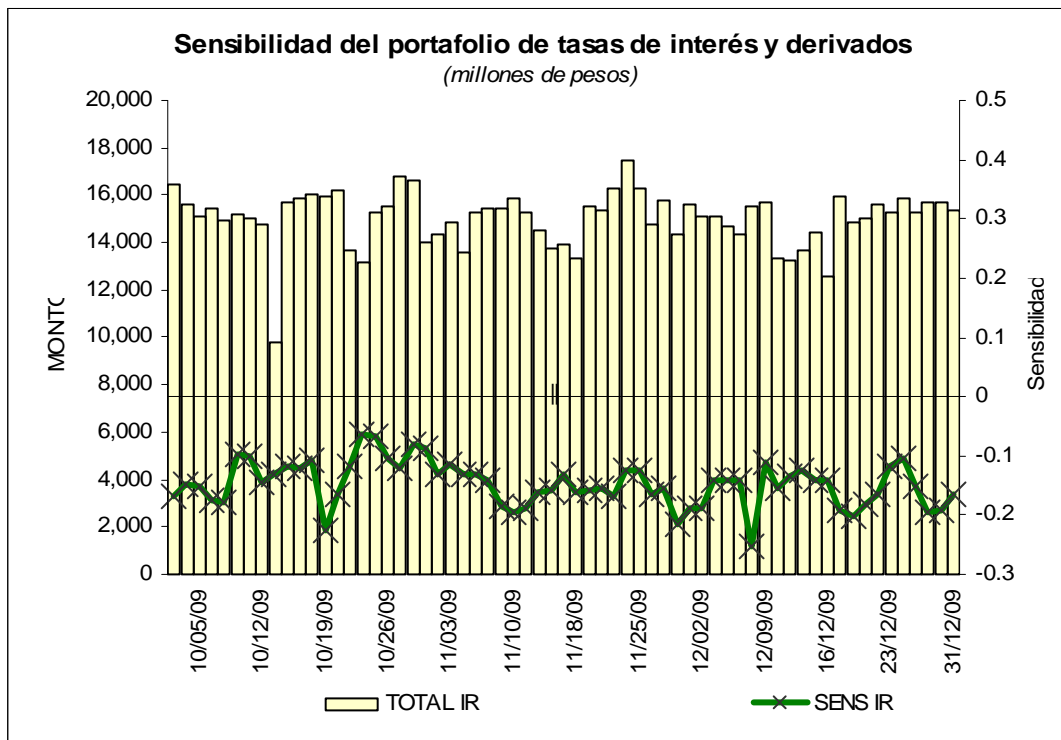
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad de 1 punto base al 30 de sept/09 y al 31 de Dic/09:

Sensibilidad 1pb	30/09/2009	31/12/2009
Tasa fija	-0.129	-0.130
Tasa revisable	-0.023	-0.034
<b>Subtotal Tasas de Interés</b>	<b>-0.152</b>	<b>-0.164</b>
<b>Subtotal Derivados de tasa de interés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>-0.152</b>	<b>-0.164</b>

A Diciembre 31/09, la Casa de Bolsa presenta una sensibilidad a la tasa de interés de MXN (0.164) MM, lo cual indica que por cada punto básico que baje la tasa de interés, el grupo generaría una utilidad de MXN (0.164) MM. La posición no tuvo un cambio significativo con respecto al trimestre anterior.

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

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



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

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

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

En el siguiente cuadro se muestran los estadísticos del cuarto trimestre de 2009 considerando el cambio en un punto base: máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de MXN (0.148) MM.

	Promedio	Máximo	Mínimo
<b>Tasas de interés</b>	-0.148	-0.065	-0.253
<b>Derivados de tasas</b>	SP	SP	SP
<b>Total</b>	-0.148		

Sensibilidades 1 punto base (Cifras en millones de pesos)  
 NOTA: SP, significa que la Casa de Bolsa no tiene posición en ese mercado.

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

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 30 de Sep/09 y al 31 de Dic/09:

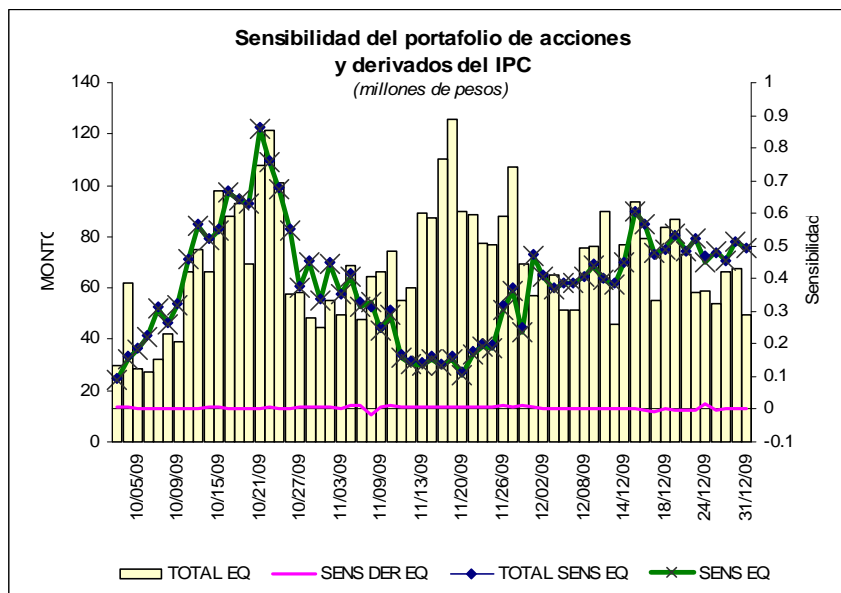
	30/09/2009	31/12/2009
Acciones	0.050	0.493
<b>Subtotal</b>	<b>0.050</b>	<b>0.493</b>
Futuros IPC	0.0004	0.0000
Opciones Fut IPC	0.0000	0.0000
Warrants	0.0048	0.0004
<b>Subtotal</b>	<b>0.005</b>	<b>0.000</b>
<b>Total</b>	<b>0.055</b>	<b>0.493</b>

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

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

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

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





El portafolio de capitales de la Casa de Bolsa se compone de acciones y derivados sobre el IPC. A continuación se muestra que el promedio del trimestre fue de MXN 0.39 MM:

<i>Sensibilidades 1% delta</i>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>
<b>Acciones</b>	0.389	0.861	0.088
<b>Derivados de IPC</b>	0.005	0.019	-0.015
<b>Total</b>	0.394		

(Cifras en millones de pesos)

En la siguiente tabla se presenta las medidas de sensibilidad para los instrumentos no lineales para el 31 de Dic/09.

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

<b>GRIEGAS</b>	<b>Delta</b>	<b>Gamma</b>	<b>Vega</b>	<b>Theta</b>	<b>Rho</b>	<b>Dividend Risk</b>
Warrants	-48.36	-0.28	-0.03	0.01	-0.12	0.00
Opciones Fut IPC/ Opciones OTC	22.42	0.44	0.07	-0.01	-0.03	0.00
Futuros IPC	0	0	0	0	0	0
Naftacs / acciones	24.06	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	-1.88	0.16	0.04	0.00	-0.16	0.00

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

	<b>Delta</b>	<b>Gamma</b>	<b>Theta</b>	<b>Rho</b>	<b>Vega</b>
Mínimo	-54.65	-1.99	-0.07	-0.48	-0.02
Máximo	26.37	0.81	0.08	0.26	0.06
Promedio	-12.53	0.19	0.00	-0.06	0.02

(Cifras en millones de pesos)

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

<b>SCOTIABANK CASA DE BOLSA</b>	
<b>Inversiones en valores</b>	
<b>Miles mxn - Diciembre 2009</b>	
Valores disponibles para la venta	219,314
Sensibilidad (\$)	2,193
Sensibilidad (%)	1.0%

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

<b>SCOTIABANK CASA DE BOLSA</b>	
<b>Inversiones en valores</b>	
<b>Miles mxn - Septiembre 2009</b>	
Valores disponibles para la venta	236,752
Sensibilidad (\$)	2,367
Sensibilidad (%)	1.0%

**Riesgo de liquidez:**

Límite	Uso (MM MXP) Septiembre- 2009	Uso (MM MXP) Diciembre-2009
a) Brecha acumulada a dos semanas (MXP+UDIs)	0	0
b) Activos Líquidos	3,120	1,422

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

Brechas de liquidez para Inversión en Valores

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

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

**SCOTIABANK CASA DE BOLSA****Concentración por plazo a vencimiento****Inversiones en valores****Miles mxn - Septiembre 2009**

VENCIMIENTO (AÑOS)	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR PLAZO A VENCIMIENTO	CONCENTRACIÓN
0.5			\$1,007,920	\$1,007,920	81.0%
1				\$0	0.0%
2				\$0	0.0%
3				\$0	0.0%
4				\$0	0.0%
5				\$0	0.0%
+ 5				\$0	0.0%
Sin Vencimiento		\$236,752		\$236,752	19.0%
	\$0	\$236,752	\$1,007,920	\$1,244,672	100.0%

Al cierre de Diciembre de 2009 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a MXP 219.3 millones.

Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural de la Casa de Bolsa.

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

**SCOTIABANK CASA DE BOLSA**

**Concentración por plazo a vencimiento**

**Inversiones en valores**

**Miles mxn - Diciembre 2009**

VENCIMIENTO (AÑOS)	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR PLAZO A VENCIMIENTO	CONCENTRACIÓN
0.5			\$457,501	\$457,501	28.9%
1			\$345,382	\$345,382	21.8%
2			\$0	\$0	0.0%
3			\$0	\$0	0.0%
4			\$0	\$0	0.0%
5			\$0	\$0	0.0%
+ 5			\$0	\$0	0.0%
Sin Vencimiento		\$219,314	\$560,952	\$780,266	49.3%
	\$0	\$219,314	\$1,363,835	\$1,583,149	100.0%

**Riesgo de Crédito**

Al cierre de Diciembre de 2009, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de 0 millones de pesos y la No Esperada fue de 14 millones de pesos. El total de exposición de la Cartera es de 62,273 millones de pesos al cierre de Diciembre de 2009 y la exposición promedio del trimestre Octubre - Diciembre de 2009 es de 67,161 millones de pesos.

**Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores**

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

**SCOTIABANK CASA DE BOLSA**

**Inversiones en valores**

**Miles mxn - Septiembre 2009**

S&P	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR TIPO DE RIESGO	CONCENTRACIÓN
mxAAA			\$252,537	\$252,537	20.3%
mxAA+			\$0	\$0	0.0%
mxAA-			\$0	\$0	0.0%
mxA-			\$238,005	\$238,005	19.1%
mxBBB+			\$0	\$0	0.0%
mxBB+			\$0	\$0	0.0%
D		\$16,886	\$0	\$16,886	1.4%
Sin calificación		\$219,866	\$517,378	\$737,244	59.2%
	\$0	\$236,752	\$1,007,920	\$1,244,672	100.0%

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

**SCOTIABANK CASA DE BOLSA**

Inversiones en valores

Miles mxn - Diciembre 2009

S&P	AL VENCIMIENTO	DISPONIBLES PARA LA VENTA	VALORES PARA NEGOCIAR	TOTAL POR TIPO DE RIESGO	CONCENTRACIÓN
mxAAA			\$510,847	\$510,847	32.3%
mxAA+				\$0	0.0%
mxAA-				\$0	0.0%
mxA-			\$292,036	\$292,036	18.4%
mxBBB+				\$0	0.0%
mxBB+				\$0	0.0%
D		\$17,226		\$17,226	1.1%
Sin calificación		\$219,314	\$543,726	\$763,041	48.2%
	\$0	\$236,540	\$1,346,609	\$1,583,149	100.0%

\*\*\*/ Las inversiones en Certificados bursátiles Comerc actualment e deterioradas, tienen valor en libros de MXN 17,226 (Miles) que representa el 10.0% del Valor Nominal.

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

**Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados**

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

**EXPOSICION MAXIMA EN OPERACIONES CON DERIVADOS**

Por tipo de contraparte (Septiembre 2009)

Cifras expresadas en miles - mxn

TIPO DE CONTRAPARTE	Exposición	%
INSTITUCIONES FINANCIERAS	55,183	100.0%
CORPORATIVOS		0.0%
PERSONAS FISICAS		0.0%
<b>TOTAL EXPOSICION MAXIMA</b>	<b>55,183</b>	<b>100.0%</b>

**EXPOSICION MAXIMA EN OPERACIONES CON DERIVADOS**

Por tipo de contraparte (Diciembre 2009)

Cifras expresadas en miles - mxn

TIPO DE CONTRAPARTE	Exposición	%
INSTITUCIONES FINANCIERAS	42,930	100.0%
CORPORATIVOS		0.0%
PERSONAS FISICAS		0.0%
<b>TOTAL EXPOSICION MAXIMA</b>	<b>42,930</b>	<b>100.0%</b>

**Riesgo Operacional:**

Septiembre 2009	Diciembre 2009
Durante el periodo de Julio-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 MM de pesos al cierre de septiembre 2009.	Durante el periodo de Octubre-Diciembre de 2009 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por 149 mil pesos en 84 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 56 MM de pesos, mismos que están reservados al 100% al cierre de diciembre 2009.

**Agencias Calificadoras**

<b>Scotia Casa de Bolsa Calificaciones de crédito contraparte Escala Nacional ( Caval )</b>	<b>Largo plazo</b>	<b>Corto plazo</b>	<b>Perspectiva</b>
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 están sujetas 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 tiene The Bank of Nova Scotia en materia de administración y control de riesgos.

#### Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

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

Diariamente, se realizan ejercicios de simulaciones (stress test) en los portafolios, considerando escenarios anormales de mercado. Asimismo, trimestralmente 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).

Debido a que la medida de VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones normales de mercado, diariamente 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.

Respecto de las pruebas de Back-Testing, los nuevos escenarios de alta volatilidad registrados durante Octubre de 2008 causaron las excepciones a la prueba, sin embargo después de Octubre se corrigió satisfactoriamente. Este periodo fue temporal por lo que no ameritó calibrar el modelo, ya que todos los excesos tienen explicación por alta volatilidad.

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

#### Sensibilidades

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

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

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

#### Portafolio de Tasas de Interés

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

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

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

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

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

#### Derivados de Tasas de Interés

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

Futuros de TIIIE y CETE: Este tipo de instrumentos derivados se modela para efectos de cálculo de

sensibilidades como el futuro de una tasa cupón cero, y por tanto se considera su duración para estimar su sensibilidad.

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

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

#### Portafolio accionario y derivados del IPC

##### Acciones

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

##### Derivados de Capitales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Portafolio de divisas y derivados de divisas.

Divisas

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

Derivados de divisas

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

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

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

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

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



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

Administración del riesgo de mercado en actividades crediticias y de fondeo.

El Grupo asume riesgos de tasa de interés como una parte intrínseca a su función de intermediación.

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

La posición de balance cubre todas aquellas actividades activas y pasivas del Grupo no incluidas en las actividades de negociación. Los productos derivados son importantes herramientas de gestión de riesgo tanto para el Grupo como para sus clientes. 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 contratos adelantados de tasa de interés. Los contratos adelantados 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.

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

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

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

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

Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural del Grupo y para su medición de riesgo se consideran las brechas de reprecio, 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 es el resultado de desfases en los flujos de efectivo. El objetivo del proceso de administración de riesgo de liquidez, es garantizar que el Grupo pueda cubrir la totalidad de sus obligaciones a medida que estas se hacen exigibles. Para lograr este objetivo, el Grupo aplica controles a las brechas de liquidez, mantiene fuentes diversificadas de fondeo, establece límites y mantiene un porcentaje mínimo de activos líquidos. El Grupo administra su exposición al riesgo de liquidez conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado.

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

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

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

Riesgo de Crédito

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

La gestión del riesgo de crédito de Grupo Scotiabank se basa en la aplicación de estrategias bien definidas para controlar este tipo de riesgo, entre las cuales destacan la

centralización de los procesos de crédito, la diversificación de la cartera, un mejor análisis de crédito, una estrecha vigilancia y modelos de calificación de riesgo de crédito.

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

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

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

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

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

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

En la cartera comercial, la calidad del crédito es calificada de acuerdo con los grados de riesgo establecidos (rating) en las disposiciones de los organismos reguladores que

incluyen supuestos que evidencian posibles riesgos de recuperación tanto por las características del deudor como por las características y calidad de las garantías. El Comité de Riesgos da seguimiento mensual a las principales migraciones.

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

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

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

#### 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.

Concentraciones de riesgo crediticio

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

Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios

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

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

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

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

Mediante oficio no. 141-4/31395/2008 del 11 de Noviembre de 2008, la CNBV otorgó a Scotiabank autorización para calificar la cartera crediticia comercial utilizando su metodología interna con base en la Probabilidad de

Incumplimiento del Deudor, aplicable a la totalidad de la Cartera Comercial, con excepción de los siguientes segmentos: el programa especial de crédito denominado Scotia Empresarial, mismo que se califica mediante la aplicación de su modelo interno basado en la calidad crediticia del deudor, así como los créditos otorgados a Entidades Federativas y Municipios, los destinados a Proyectos de Inversión con fuente pago propia, los otorgados a Fiduciarios que actúen al amparo de Fideicomisos y los esquemas de crédito “estructurados” que cuenten con afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado y los otorgados a Entidades Financieras, los cuales son calificados individualmente conforme a las metodologías señaladas en los artículos 112, 114 y 115 de las Disposiciones.

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

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

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

Descripción de cada nivel de riesgo

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

el entorno del país y sector económico en que se desenvuelven.

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

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

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

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

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

**Riesgo Adecuado Bajo:** Acreditados cuya estructura financiera, rentabilidad y financiamiento corriente son generalmente adecuados, su flujo operativo está en punto de equilibrio constante y aún presenta niveles adecuados para

cubrir las necesidades de deuda; no obstante sus utilidades estén por debajo del promedio de la industria. La gestión administrativa puede presentar ciertas debilidades, compensadas con fortalezas de otros factores. La industria donde se desenvuelven puede tener tendencias cíclicas, o verse ligeramente impactada por cambios en las regulaciones a las que está sujeta.

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

**Riesgo Moderado Alto:** Acreditados que enfrentan ligera reducción de utilidades; pero cuentan con buen potencial para superarlo con éxito; su flujo de efectivo operativo está en punto de equilibrio y es suficiente para cubrir oportunamente sus obligaciones de deuda, pero con cierta tendencia a la baja. Su administración presenta resultados operativos y perspectivas de largo plazo mixtos. El entorno de su industria refleja cierta debilidad en crecimiento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

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

#### Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

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

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

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

#### 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, eventos externos, 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 establecer los principios y el marco de gestión, para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, divulgar y gestionar los riesgos operacionales inherentes a sus actividades diarias, además de promover una cultura de administración de riesgos en todo el Grupo.

##### 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**

**Consejeros Independientes**

Thomas Heather Rodríguez  
Carlos Muriel Vázquez

**Miembros Suplentes**

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 31 de diciembre de 2009 llegó a \$2.5 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

---

DIEGO M. PISINGER ALTER  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS  
E INTELIGENCIA DE NEGOCIO

---

KEN PFLUGFELDER  
DIRECTOR DIVISIONAL  
AUDITORÍA GRUPO

---

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD  
GRUPO