



## Grupo Scotiabank reporta resultados del primer trimestre

Resultados financieros del Grupo para el primer trimestre de 2010, comparados con el mismo periodo del año anterior:

– El total de ingresos alcanzó los \$3,287 millones, con una mejora respecto de los \$2,978 millones del año anterior.

– La utilidad neta fue de \$853 millones, respecto de \$488 millones.

– Índice de productividad de 55.9%, respecto a 55.2%.

– Índice de capital neto del Banco de 17.4%, respecto al 15.0%.

**México D.F., al 30 de Abril de 2010** – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del primer trimestre de 2010. La utilidad neta consolidada fue de \$853 millones en el trimestre, un sólido crecimiento de \$365 millones ó 75% respecto al mismo periodo del año pasado.

Este incremento se encuentra principalmente impulsado por el aumento del margen financiero y la reducción en la estimación preventiva para riesgos crediticios, los cuales fueron parcialmente compensados con menores ingresos no financieros.

Los ingresos totales aumentaron \$309 millones ó 10% respecto al mismo periodo del año anterior. Ello es producto del incremento en los ingresos financieros debido al continuo crecimiento en nuestra base de depósitos de bajo costo, y del aumento en activos en segmentos identificados como estratégicos. Los volúmenes de la cartera hipotecaria se incrementaron 15% respecto al mismo trimestre del año pasado, mientras que los depósitos vista y ahorro crecieron 7% durante el mismo periodo, enfatizando la estrategia del Grupo en hacer crecer su amplia gama de productos sin comisiones e intereses, y el enfoque en servicios de alta calidad de cara al cliente.

Los otros ingresos disminuyeron \$157 millones ó 10% comparados con el mismo trimestre del año pasado. Ello se debe principalmente a menores comisiones por préstamos, y menores ingresos por cambios e inversiones en valores, parcialmente compensados con mayores ingresos por seguros y fondos de inversión.

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$384 millones ó 37% respecto al primer trimestre del año pasado, gracias a la administración eficaz del Banco en sus portafolios de crédito, así como a la continua mejora en el entorno económico. Los gastos permanecieron estables debido a sólidas estrategias en el control de costos, no obstante nuestra continua inversión en el desarrollo de tecnología de la información y el crecimiento en infraestructura.

El índice de capital del banco se incrementó hasta alcanzar el 17.4%, permitiendo continuar con las iniciativas de crecimiento estratégico del Grupo. El ROE en el primer trimestre fue de 12%, comparado con el 7% del mismo trimestre del año anterior, debido a mayores ingresos, control de gastos y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios.

“Los resultados del primer trimestre de 2010 fueron positivos, en un entorno económico que continúa mejorando, pero es aún complicado. Nuestro continuo enfoque en el control de gastos, en la prudente administración de nuestro portafolio de crédito, y en el crecimiento de negocios en segmentos identificados como estratégicos, nos han ayudado, en lo que creemos, fue la más difícil etapa de la crisis financiera. Continuaremos invirtiendo en infraestructura para hacer crecer nuestra posición en el mercado local en segmentos estratégicos, permitiéndonos servir mejor a nuestros clientes”, dijo Nicole Reich De Polignac, Presidenta y Directora General de Grupo Scotiabank.



### Scotiabank México – Indicadores Financieros y operacionales seleccionados

**1** CRECIMIENTO CONTINUO:

- La cartera hipotecaria creció 15%
- Los depósitos vista y ahorro crecieron 7%

**2** MANEJO DEL RIESGO DE CRÉDITO:

- El índice de morosidad fue del 4.0%, respecto al 4.2% del año pasado.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios fue del 102% de la cartera vencida.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios continúa mostrando una tendencia favorable

**3** EFICIENCIA:

El índice de productividad del banco se ubicó en 56.3%

## ASPECTOS RELEVANTES

### Aspectos relevantes no financieros:

Standard & Poor's subió la calificación de Scotiabank como Administrador de Hipotecas Residenciales para el mercado mexicano a "Excelente con perspectiva estable", mejorando la calificación del año pasado de "Superior al promedio".

Scotia Fondos recibió tres reconocimientos "Fund Pro Platinum Performance" otorgados por la firma Latin Asset Management - Fund Pro, por el desempeño de Scotia3 – Scotia Cobertura, Scotia7 – Scotia Indizado, y ScotiaC – Scotia Previsional de Liq. Restringida (para fondos de pension y retiro).

Por tercer año consecutivo, Grupo Scotiabank México fue designado como una Empresa Socialmente Responsable por parte del Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI). Este premio reconoce nuestras prácticas sociales corporativas en materia de calidad de vida de empresa, ética en el trabajo, vínculos con la comunidad y medio ambiente.

Por séptimo año consecutivo, el Great Place to Work Institute reconoció a Grupo Scotiabank México como una de las mejores empresas para trabajar en México. El Grupo obtuvo el 2o. lugar en el ranking de compañías que cuentan con más de 5,000 empleados.

## ASPECTOS RELEVANTES

Grupo Scotiabank Información Condensada (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	3 meses		
	31 Mzo, 2010	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
<i>Utilidad después de impuestos</i>			
Scotiabank México	760	673	448
Compañía controladora y otras subsidiarias	93	195	40
<b>Total Grupo</b>	<b>853</b>	<b>868</b>	<b>488</b>
ROE	12%	13%	7%

Grupo Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultados (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	3 meses		
	31 Mzo, 2010	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
Margen financiero	<b>2,561</b>	<b>2,411</b>	<b>2,479</b>
Otros Ingresos	1,378	1,839	1,535
Ingresos	<b>3,939</b>	<b>4,250</b>	<b>4,014</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(652)	(623)	(1,036)
Total de Ingresos	<b>3,287</b>	<b>3,627</b>	<b>2,978</b>
Gastos de administración y operación	(2,201)	(2,511)	(2,214)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,086</b>	<b>1,116</b>	<b>764</b>
Impuestos a la utilidad	(233)	(253)	(291)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y Asociadas	-	5	15
<b>Utilidad después de Impuestos a la utilidad</b>	<b>853</b>	<b>868</b>	<b>488</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.**

Grupo Scotiabank es uno de los principales grupos financieros en México, con 670 sucursales y 1,462 cajeros automáticos en todo el país. Emplea a aproximadamente a 8,844 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.

Visite 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.

30 de Abril de 2010

**Scotiabank México**

En el primer trimestre de 2010 los ingresos totales fueron de \$3,033 millones, reflejando un aumento de \$281 millones ó 10% respecto al mismo periodo del año anterior, y \$126 millones ó 4% por debajo del trimestre pasado. El incremento anual se debe principalmente, a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios y un mayor margen financiero. Estos fueron parcialmente compensados con menores ingresos no financieros, producto de menores comisiones por créditos sindicados y reestructurados, y menores ingresos por inversiones en valores y cambios. La disminución en los ingresos totales respecto al trimestre anterior se debe, casi en su mayoría, a menores comisiones por préstamos e ingresos por intermediación, los cuales fueron parcialmente compensados con un mayor margen financiero proveniente del crecimiento en los volúmenes de depósitos de bajo costo.

En el trimestre la utilidad antes de impuestos fue de \$958 millones, \$263 millones ó 38% por encima del mismo periodo del año anterior. Este incremento se debe principalmente a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios y a un mayor margen financiero, los cuales fueron parcialmente compensados con menores ingresos no financieros. La utilidad antes de impuestos aumentó \$63 millones ó 7% respecto al trimestre pasado, principalmente debido a un mayor margen financiero y menores gastos.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$760 millones, comparada con \$448 millones del mismo periodo del año pasado. La mejora se debe principalmente a la disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios. La utilidad después de impuestos aumentó \$87 millones respecto al trimestre anterior, debido principalmente a menores gastos, parcialmente compensados con una baja en el total de ingresos.

Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultados	3 meses		
	31 Mzo, 2010	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>			
Ingresos por intereses	3,336	3,138	4,567
Gastos por intereses	(807)	(752)	(2,161)
<b>Margen financiero</b>	<b>2,529</b>	<b>2,386</b>	<b>2,406</b>
Otros ingresos	1,156	1,396	1,382
<b>Ingresos</b>	<b>3,685</b>	<b>3,782</b>	<b>3,788</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(652)	(623)	(1,036)
<b>Total ingresos</b>	<b>3,033</b>	<b>3,159</b>	<b>2,752</b>
Gastos de administración y operación	(2,075)	(2,264)	(2,057)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>958</b>	<b>895</b>	<b>695</b>
Impuestos	(198)	(225)	(262)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y Asociadas	-	3	15
<b>Utilidad después de impuestos</b>	<b>760</b>	<b>673</b>	<b>448</b>

**Margen financiero**

En el primer trimestre de 2010 el margen financiero fue de \$2,529 millones, reflejando un incremento de \$123 millones ó 5% respecto al mismo trimestre del año pasado, y \$143 millones ó 6% superior al trimestre anterior. El crecimiento respecto al mismo periodo del año pasado se debe principalmente al crecimiento en nuestros depósitos de bajo costo y cartera de crédito. El incremento respecto al trimestre anterior se debe, en su mayoría, a un aumento en los spreads de la cartera de crédito.

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

Scotiabank Análisis del Margen Financiero <i>(Promedio anual en millones de pesos)</i>	3 meses			
	31 Marzo, 2010		31 Marzo, 2009	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	23,215	1.2%	19,744	1.8%
Valores	14,371	2.7%	14,275	4.1%
Cartera neta	94,916	9.8%	94,868	8.5%

### Otros ingresos

Scotiabank Otros ingresos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2010	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	437	568	543
Resultados por intermediación	90	213	225
Otros productos y gastos (neto)	492	516	524
Otros ingresos/egresos de la operación	137	99	90
<b>Total de Otros ingresos</b>	<b>1,156</b>	<b>1,396</b>	<b>1,382</b>

Este trimestre, el total de Otros ingresos se ubicó en \$1,156 millones, \$226 millones ó 16% abajo del mismo periodo del año pasado. Menores ingresos por préstamos y créditos sindicados (en Comisiones y Tarifas cobradas y pagadas (neto)), menores ingresos por cambios e inversiones en valores (en Resultados por intermediación) y menores recuperaciones (en Otros productos y gastos (neto)), fueron parcialmente compensados con mayores ingresos provenientes de fondos de inversión y seguros (en Otros productos y gastos (neto)). La reducción de \$240 millones ó 17% respecto al trimestre anterior, se debe principalmente a menores ingresos por comisiones de créditos sindicados y reestructurados, y menores ingresos por inversiones en valores, los cuales fueron parcialmente compensados con mayores ingresos provenientes de seguros.

Scotiabank Comisiones y tarifas (netas) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2010	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
Comisiones de crédito	23	84	28
Manejo de cuenta	63	66	63
Tarjeta de crédito	149	149	179
Actividades fiduciarias	61	67	61
Servicios de banca electrónica	69	72	71
Otras	72	130	141
<b>Total de comisiones y tarifas (netas)</b>	<b>437</b>	<b>568</b>	<b>543</b>

Las comisiones y tarifas netas ascendieron este trimestre a \$437 millones, \$106 millones ó 20% inferiores al mismo periodo del año anterior y \$131 millones ó 23% respecto al trimestre pasado. La disminución anual se debió en su mayoría a menores comisiones relacionadas con créditos sindicados y reestructurados de clientes corporativos (en Otras) y menores comisiones de tarjeta de crédito, debido a la venta de una porción de la cartera de tarjeta de crédito del banco en el segundo trimestre del año pasado. La baja trimestral se debió principalmente a menores comisiones relativas a créditos sindicados y reestructurados.

Scotiabank	3 meses		
Otros productos y gastos (netos)			
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	31 Mzo, 2010	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
Recuperaciones	150	187	190
Otros productos	380	376	335
Ingresos por arrendamiento	13	12	14
Castigos y quebrantos	(51)	(59)	(15)
<b>Total de otros productos y gastos (netos)</b>	<b>492</b>	<b>516</b>	<b>524</b>

Durante este trimestre, Otros productos y gastos netos ascendieron a \$492 millones, una disminución de \$32 millones ó 6% respecto al mismo trimestre del año pasado y \$24 millones ó 5% debajo del trimestre anterior. La disminución respecto del trimestre anterior se debe principalmente a menores recuperaciones. Por su parte, la baja anual se debe a mayores castigos, los cuales fueron parcialmente compensados con mayores ingresos provenientes de fondos de inversión y seguros.

Scotiabank	3 meses		
Otros ingresos y egresos de la operación			
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	31 Mzo, 2010	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
Recuperación de cartera	97	112	90
Ganancia / Pérdida por cesión de cartera de crédito	-	-	-
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	40	29	6
Otros	-	(42)	(6)
<b>Total otros ingresos y egresos de la operación</b>	<b>137</b>	<b>99</b>	<b>90</b>

Este trimestre, Otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$137 millones, un aumento de \$47 millones respecto al mismo trimestre del año pasado y de \$38 millones respecto al trimestre anterior. El incremento respecto al mismo periodo del año pasado es producto de mayores recuperaciones de cartera y de venta de bienes adjudicados. El crecimiento trimestral se debe principalmente al donativo realizado el trimestre pasado de un activo recuperado.

### Estimación preventiva para riesgos crediticios

Scotiabank	3 meses		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)			
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	31 Mzo, 2010	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(652)	(623)	(1,036)
Recuperación de cartera (en Otros ingresos/egresos de la operación)	97	112	90
<b>Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)</b>	<b>(555)</b>	<b>(511)</b>	<b>(946)</b>

Este trimestre, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones ascendió a \$555 millones, \$391 millones debajo del mismo trimestre del año pasado. La estimación preventiva para riesgos crediticios sin incluir las recuperaciones fue de \$652 millones, una disminución de \$384 millones ó 37% respecto al mismo trimestre del año pasado, debido a menores provisiones de cartera comercial; así como a una menor morosidad en la cartera de menudeo, principalmente en tarjetas de crédito y préstamos personales, soportada por la administración proactiva del banco de sus portafolios de crédito.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones aumentó \$44 millones ó 9% respecto al trimestre anterior. Sin incluir las recuperaciones aumentó \$29 millones ó 5% en el trimestre. Este ligero cambio en las provisiones se debe principalmente a un incremento estacional en la morosidad en la cartera de menudeo, parcialmente compensado con la liberación de provisiones de cartera comercial ya no requeridas.

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

El índice de productividad (ver nota <sup>1</sup>), que es la medida de la eficiencia operativa del Banco, se ubicó este trimestre en 56.3%, superior al 54.3% del mismo trimestre del año pasado, y debajo del 59.9% del trimestre anterior.

Scotiabank Gastos de Administración y Operación <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2010	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
Gastos de personal	(925)	(1,001)	(986)
Gastos de operación	(1,150)	(1,263)	(1,071)
<b>Total de gastos de administración y operación</b>	<b>(2,075)</b>	<b>(2,264)</b>	<b>(2,057)</b>

Este trimestre, el total de gastos de administración y operación ascendió a \$2,075 millones, \$18 millones superior al mismo trimestre del año pasado, pero \$189 millones menor al trimestre anterior. Comparado con el mismo trimestre del año pasado los gastos de personal disminuyeron \$61 millones ó 6%, debido a una disminución en la base de sueldos, menores gastos por indemnizaciones y menores contribuciones al plan de pensiones, como resultado del impacto de la reorganización interna durante el cuarto trimestre de 2009. Durante el mismo periodo, los gastos de operación aumentaron \$79 millones ó 7%, principalmente por un incremento en el número de sucursales e inflación.

Los gastos de personal ascendieron a \$925 millones este trimestre, \$76 millones ú 8% por debajo del trimestre anterior, debido casi en su totalidad a menores gastos de indemnizaciones y contribuciones al fondo de pensiones. Los gastos de operación disminuyeron \$113 millones ó 9% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a menores gastos por honorarios, mensajería y telefonía.

## Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y Asociadas

En el trimestre no se registraron ingresos por la participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas. La disminución anual se debió en parte, al impacto, registrado el año pasado, de un cambio contable emitido por CNBV relativo al reconocimiento de ingresos.

## Impuestos

Scotiabank Impuestos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2010	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
Impuesto a la utilidad causado	(225)	(69)	(283)
Impuesto a la utilidad diferido	27	(156)	21
<b>Total de impuestos</b>	<b>(198)</b>	<b>(225)</b>	<b>(262)</b>

En el trimestre, el total de impuestos ascendió a \$198 millones, \$64 millones debajo del mismo trimestre del año pasado. Esta disminución se debió principalmente a una mayor deducibilidad de las provisiones para cartera. El total de impuestos disminuyó \$27 millones respecto al trimestre anterior debido a mayores deducciones por efectos inflacionarios.

Nota 1: Gastos de administración y operación como porcentaje de la suma de ingresos financieros y otros ingresos netos. Un menor índice implica una mejora en la productividad.

## Balance General

Al 31 de marzo de 2010, el total de activos del Banco ascendió a \$164,832 millones, un crecimiento de \$11,553 millones ú 8% respecto al año pasado, permaneciendo relativamente sin cambios respecto al trimestre anterior. El incremento anual se debe principalmente al sólido crecimiento en la cartera hipotecaria, préstamos a entidades financieras y gubernamentales, así como a mayores disponibilidades e inversiones en valores, los cuales fueron parcialmente compensados con menores préstamos de tarjeta de crédito, personales y de cartera comercial.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)	31 Marzo, 2010	31 Diciembre, 2009	31 Marzo, 2009
Caja, bancos y valores	50,533	52,460	41,527
Cartera vigente	96,627	96,119	93,872
Cartera vencida	3,981	3,938	4,065
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,044)	(4,079)	(4,252)
Otros activos	17,735	16,168	18,067
<b>Activo total</b>	<b>164,832</b>	<b>164,606</b>	<b>153,279</b>
Depósitos	110,884	114,413	108,816
Préstamos bancarios	3,762	4,002	4,755
Otros pasivos	24,390	21,132	15,860
Capital	25,796	25,059	23,848
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>164,832</b>	<b>164,606</b>	<b>153,279</b>

## Cartera Vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente (millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)	31 Marzo, 2010	31 Diciembre, 2009	31 Marzo, 2009
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	17,073	17,319	19,042
Créditos a la vivienda	38,913	38,317	33,925
<b>Total de préstamos personales</b>	<b>55,986</b>	<b>55,636</b>	<b>52,967</b>
Actividad empresarial o comercial	31,010	30,943	33,545
Entidades financieras	3,328	2,786	2,530
Entidades gubernamentales	6,303	6,754	4,830
<b>Total préstamos comerciales</b>	<b>40,641</b>	<b>40,483</b>	<b>40,905</b>
<b>Total cartera vigente</b>	<b>96,627</b>	<b>96,119</b>	<b>93,872</b>

La cartera de crédito al menudeo mostró un incremento anual de \$3,019 millones ó 6%. Este crecimiento proviene principalmente de los créditos hipotecarios, los cuales aumentaron \$4,988 millones ó 15% en el año, y \$596 millones ó 2% en el trimestre. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por la venta de una porción de la cartera de tarjeta de crédito del Banco en abril de 2009, así como menores préstamos personales en el trimestre.

El total de préstamos comerciales, de entidades financieras y de gobierno disminuyó \$264 millones ó 0.6% respecto al mismo trimestre del año pasado, pero aumentó \$158 millones ó 0.4% en el trimestre. La baja anual se debió al prepago de clientes de cartera comercial parcialmente compensado con mayores préstamos a entidades financieras y gubernamentales. El aumento respecto al trimestre pasado fue impulsado por mayores préstamos a entidades financieras.

## Cartera vencida

Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida (millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)	31 Marzo, 2010	31 Diciembre, 2009	31 Marzo, 2009
Cartera vencida	3,981	3,938	4,065
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,044)	(4,079)	(4,252)
<b>Cartera vencida neta</b>	<b>(63)</b>	<b>(141)</b>	<b>(187)</b>
Cartera vencida bruta a cartera total	4.0%	3.9%	4.2%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	102%	104%	105%



En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$3,981 millones, una disminución de \$84 millones ó 2%, respecto al mismo periodo del año pasado y \$43 millones ó 1% mayor respecto al trimestre anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios del Banco disminuyó \$208 millones en el año y \$35 millones en el trimestre. La baja anual y trimestral se debe principalmente a una menor morosidad en tarjeta de crédito, préstamos personales y cartera comercial parcialmente compensada con una mayor morosidad en la cartera hipotecaria.

El porcentaje de cobertura de cartera vencida fue 102% al cierre de marzo de 2010, debajo del 105% y 104% del año pasado y del trimestre anterior respectivamente.

Al 31 de marzo de 2010, la cartera de crédito vencida representó el 4.0% de la cartera total, comparado con el 4.2% del mismo trimestre del año pasado y 3.9% del trimestre anterior. La disminución anual se debió a una menor morosidad en el portafolio de menudeo.

## Depósitos

<b>Scotiabank – Depósitos</b> <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	<b>31 Marzo, 2010</b>	<b>31 Diciembre, 2009</b>	<b>31 Marzo, 2009</b>
<b>Total depósitos vista y ahorro</b>	<b>55,781</b>	<b>60,873</b>	<b>52,330</b>
Público en general	50,875	49,332	50,199
Mercado de dinero	-	-	2,058
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>50,875</b>	<b>49,332</b>	<b>52,257</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	<b>4,228</b>	<b>4,208</b>	<b>4,229</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>110,884</b>	<b>114,413</b>	<b>108,816</b>

Al 31 de marzo de 2010, los depósitos a la vista y ahorro alcanzaron \$55,781 millones, un incremento de \$3,451 millones ó 7% respecto al mismo periodo del año anterior y \$5,092 millones ó 8% inferior al trimestre pasado. El incremento anual refleja 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. La baja trimestral refleja la fluctuación normal del periodo estacional de fin de año.

Los depósitos a plazo disminuyeron \$1,382 millones ó 3% respecto al mismo trimestre del año pasado, y aumentaron \$1,543 millones ó 3% respecto al trimestre anterior. La disminución anual se debió principalmente a vencimientos de diversos depósitos de alto costo.

Los depósitos de mercado de dinero, disminuyeron \$2,058 millones respecto al mismo periodo del año anterior, debido al vencimiento de diversos depósitos de alto costo que no fueron renovados durante el año.

Los títulos de crédito emitidos permanecieron relativamente sin cambios en ambos periodos comparativos.

## Para mayor información comuníquese con:

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

Internet:

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

[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 oficial (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.

## 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 MARZO DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	21,188	<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	177	Depósitos de exigibilidad inmediata	55,719
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		Depósitos a plazo	50,837
Títulos para negociar	31,453	Del público en general	<u>50,837</u>
Títulos disponibles para la venta	8,684	Títulos de crédito emitidos	<u>4,228</u>
Títulos conservados a vencimiento	<u>1,816</u>		110,784
<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	2,709	<b>PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
<b>DERIVADOS</b>		De corto plazo	1,646
Con fines de negociación	1,949	De largo plazo	<u>2,116</u>
Con fines de cobertura	<u>153</u>		3,762
<b>AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	267	<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	1,470
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	25,482
Créditos comerciales	40,558	<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>	
Actividad empresarial o comercial	31,010	Préstamo de valores	<u>304</u>
Entidades financieras	3,245		304
Entidades gubernamentales	<u>6,303</u>	<b>DERIVADOS</b>	
Créditos de consumo	17,073	Con fines de negociación	2,755
Créditos a la vivienda	<u>38,913</u>	Con fines de cobertura	<u>333</u>
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>	96,544		3,088
<b>CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
Créditos comerciales	450	Impuestos a la utilidad por pagar	152
Actividad empresarial o comercial	446	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	337
Entidades financieras	<u>4</u>	Acreedores por liquidación de operaciones	4,294
Créditos de consumo	1,016	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>5,378</u>
Créditos a la vivienda	<u>2,516</u>		10,161
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	3,982	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	<u>834</u>
<b>CARTERA DE CREDITO (NETA)</b>	100,526		
(-) Menos		<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>155,885</u>
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	<u>4,044</u>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	96,482	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	12,769	Capital social	<u>4,507</u>
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	25		4,507
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	3,451	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	90	Reservas de capital	901
<b>ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>		Resultado de ejercicios anteriores	21,161
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	606	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	314
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	106
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,375	Resultado neto	<u>853</u>
Otros activos a corto y largo plazo	<u>533</u>		23,335
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>183,727</u>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<u>27,842</u>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<u>183,727</u>
		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Activos y pasivos contingentes	2,392		
Compromisos crediticios	2,204		
Bienes en fideicomiso o mandato	137,858		
Fideicomisos	111,033		
Mandatos	<u>26,825</u>		
Bienes en custodia o administración	753,248		
Colaterales recibidos por la entidad	109,807		
Colaterales recibidos y vendidos entregados en garantía por la entidad	44,961		
Operaciones por banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	51,178		
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	171		
Otras cuentas de registro	<u>757,282</u>		

"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 marzo de 2010 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.enbv.gob.mx/estadistica](http://www.enbv.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 MARZO DE 2010**  
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	3,998	
Gastos por intereses	1,437	
<b>Margen financiero</b>		<b>2,561</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		652
<b>Margen financiero ajustado por riesgo crediticio</b>		<b>1,909</b>
Comisiones y tarifas cobradas	772	
Comisiones y tarifas pagadas	93	
Resultado por intermediación	119	
Otros ingresos (egresos) de la operación	137	935
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>		<b>2,844</b>
Gastos de administración y promoción		2,201
<b>Resultado de la operación</b>		<b>643</b>
Otros productos	495	
Otros gastos	52	443
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>		<b>1,086</b>
Impuesto a la utilidad causados	280	
Impuesto a la utilidad diferidos	47	(233)
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>		<b>853</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
<b>Resultado Neto</b>		<b>853</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 2009 AL 31 DE MARZO DE 2010**  
(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 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>
<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				2,320								(2,320)		
Pago de dividendos														
Otras														
<b>Total</b>	-	-	-	<b>2,320</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(2,320)</b>	-	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>														
Resultado neto												853		<b>853</b>
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					54									<b>54</b>
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo						(41)								<b>(41)</b>
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable														-
Resultado por tenencia de activos no monetarios														-
Ajuste por obligaciones laborales al retiro														-
Otros				(1)										<b>(1)</b>
<b>Total</b>	-	-	-	<b>(1)</b>	<b>54</b>	<b>(41)</b>	-	-	-	-	-	<b>853</b>	-	<b>865</b>
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2010</b>	<b>4,507</b>	-	<b>901</b>	<b>21,161</b>	<b>314</b>	<b>106</b>	-	-	-	-	-	<b>853</b>	-	<b>27,842</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 MARZO DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

<b>Resultado neto</b>	<b>853</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	652
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	7
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	(5)
Depreciaciones y amortizaciones	73
Provisiones	91
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	94
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Participación no controladora	-
Operaciones discontinuas	-
Otros	10
	<b>922</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	26
Cambio en inversiones en valores	(5,870)
Cambio en deudores por reporto	(1,703)
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambio en derivados (activo)	(27)
Cambio en cartera de crédito	(1,395)
Cambio en derecho de cobros adquiridos	-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
Cambio en bienes adjudicados	3
Cambio en otros activos operativos	(1,802)
Cambio en captación	(3,515)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(240)
Cambio en valores asignados por liquidar	-
Cambio en acreedores por reporto	6,144
Cambio en préstamos de valores (pasivo)	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	171
Cambio en derivados (pasivo)	526
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-
Cambio en otros pasivos operativos	2,598
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas relacionadas con actividades de operación)	-
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(5,084)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(80)
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	(1)
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	-
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(45)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Cobro por emisiones de acciones	-
Pago por reembolso de capital social	-
Pago de dividendos en efectivo	(260)
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>(260)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>(3,614)</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>24,802</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>21,188</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 MARZO DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	21,001	<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	149	Depósitos de exigibilidad inmediata	55,781
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		Depósitos a plazo	50,875
Títulos para negociar	14,121	Público en general	50,875
Títulos disponibles para la venta	8,389	Mercado de dinero	-
Títulos conservados a vencimiento	1,816	Títulos de créditos emitidos	4,228
<b>DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>	2,706	<b>PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	110,884
<b>DERIVADOS</b>		De corto plazo	1,646
Con fines de negociación	1,931	De largo plazo	2,116
Con fines de cobertura	153	<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	10,691
<b>AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>		<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	1,413
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	267	<b>DERIVADOS</b>	
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>		Con fines de negociación	1,968
Créditos comerciales	40,641	Con fines de cobertura	333
Actividad empresarial o comercial	31,010	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
Entidades financieras	3,328	Impuestos a la Utilidad por pagar	120
Entidades gubernamentales	6,303	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	289
Créditos de consumo	17,073	Acreedores por liquidación de operaciones	3,632
Créditos a la vivienda	38,913	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,111
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>	96,627	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	834
<b>CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	139,037
Créditos comerciales	450	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Actividad empresarial o comercial	446	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
Entidades financieras	4	Capital social	7,451
Créditos de consumo	1,016	Primas en venta de acciones	472
Créditos a la vivienda	2,516	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	3,982	Reservas de capital	2,221
<b>CARTERA DE CREDITO</b>	100,609	Resultado de ejercicios anteriores	14,605
( - ) Menos		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	180
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	4,044	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	106
<b>TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	96,565	Resultado neto	760
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	11,972	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	25,795
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	25	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	164,832
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	3,295		
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	74		
<b>ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>			
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	591		
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Cargos diferidos pagos anticipados e intangibles	1,244		
Otros activos a corto y largo plazo	533		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	164,832		

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	71
Compromisos crediticios	2,204
Bienes en fideicomiso o mandato	137,858
Fideicomisos	111,033
Mandatos	26,825
Bienes en custodia o en administración	452,495
Colaterales recibidos por la entidad	82,323
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	17,695
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (Neto)	51,178
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	171
Otras cuentas de registro	713,440

"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\\_coporativa/estados\\_financieros/Pages/Estados\\_financieros.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/QuienesSomos/quien/Info_coporativa/estados_financieros/Pages/Estados_financieros.aspx)  
[www.cnfv.gob.mx/estadistica](http://www.cnfv.gob.mx/estadistica)

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.**  
**INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 PISO 4 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS Y CON LOS**  
**FIDEICOMISOS DE CARTERA REESTRUCTURADA EN UDI'S DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2010**  
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		3,336
Gastos por intereses		807
<b>Margen financiero</b>		<b>2,529</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		652
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>		<b>1,877</b>
Comisiones y tarifas cobradas	516	
Comisiones y tarifas pagadas	79	
Resultado por intermediación	90	
Otros ingresos (egresos) de la operación	137	664
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>		<b>2,541</b>
Gastos de administración y promoción		2,075
<b>Resultado de la operación</b>		<b>466</b>
Otros productos	543	
Otros gastos	51	492
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>		<b>958</b>
Impuesto a la utilidad causados	225	
Impuesto a la utilidad diferidos (netos)	27	(198)
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>		<b>760</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
<b>Resultado Neto antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>760</b>
Operaciones discontinuadas		-
<b>Resultado Neto</b>		<b>760</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 MULTIPLE**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 PISO 4 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS Y CON LOS FIDEICOMISOS**  
**DE CARTERA REESTRUCTURADA EN UDI'S DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 AL 31 DE MARZO DE 2010**  
**(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 extranjerías	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 2009</b>	7,451	472	2,221	12,567	162	146	-	-	-	-	-	2,038	-	25,057
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>														
Suscripción de acciones														
Capitalización de utilidades														
Constitución de reservas				2,038								(2,038)		-
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores														
Pago de dividendos														
Otros														
<b>Total</b>	-	-	-	2,038	-	-	-	-	-	-	-	(2,038)	-	
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>														
Resultado neto												760		760
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					18									18
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(40)								(40)
Efecto acumulado por conversión														
Resultado por tenencia de activos no monetarios														
Otros														
<b>Total</b>	-	-	-	-	18	(40)	-	-	-	-	-	760	-	738
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2010</b>	7,451	472	2,221	14,605	180	106	-	-	-	-	-	760	-	25,795

"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 MARZO DE 2010**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>760</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	652
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	7
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	(5)
Depreciaciones y amortizaciones	70
Provisiones	78
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	92
Otros	18
	<b>912</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	15
Cambio en inversiones en valores	171
Cambio en deudores por reporto	(1,708)
Cambio en derivados (activo)	(30)
Cambio en cartera de crédito	(1,478)
Cambio en bienes adjudicados	3
Cambio en otros activos operativos	(1,515)
Cambio en captación tradicional	(3,529)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(240)
Cambio en acreedores por reporto	965
Cambio en derivados (pasivo)	32
Cambio en otros pasivos operativos	2,192
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(5,122)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(80)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(80)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	(260)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(260)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>(3,790)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>24,791</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>21,001</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)



**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 MARZO DE 2010**  
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	154	
Comisiones y tarifas pagadas	6	
Ingresos por asesoría financiera	18	166
<b>Resultado por servicios</b>		<b>166</b>
Utilidad por compraventa	74	
Pérdida por compraventa	(55)	
Ingresos por intereses	795	
Gastos por intereses	(765)	
Resultado por valuación a valor razonable	8	
<b>Margen financiero por intermediación</b>		<b>57</b>
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>		<b>223</b>
Gastos de administración y promoción		125
<b>Resultado de la operación</b>		<b>98</b>
Otros productos	9	
Otros gastos	1	8
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>		<b>106</b>
Impuesto a la utilidad causados	28	
Impuesto a la utilidad diferidos (netos)	(1)	(27)
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>		<b>79</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>79</b>
<b>Resultado Neto</b>		<b>79</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\\_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)

**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 2009 AL 31 DE MARZO DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

CONCEPTO	Capital Contribuido			Capital Ganado				
	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	Total del capital contable
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>551</b>	-	<b>37</b>	<b>703</b>	<b>99</b>	-	<b>178</b>	<b>1,568</b>
<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				178			(178)	-
Pago de dividendos								
Otros								
<b>Total</b>	-	-	-	<b>178</b>			<b>(178)</b>	
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>								
Resultado neto							79	<b>79</b>
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					35			<b>35</b>
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>35</b>		<b>79</b>	<b>114</b>
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2010</b>	<b>551</b>	-	<b>37</b>	<b>881</b>	<b>134</b>	-	<b>79</b>	<b>1,682</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\\_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)

**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 MARZO DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

<b>Resultado neto</b>		<b>79</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	2	
Depreciaciones y amortizaciones	13	
Provisiones	17	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	
Operaciones discontinuadas	(8)	
Otros	24	
<hr/>		
<b>Actividades de Operación</b>		
Cambio en cuentas de margen	11	
Cambio en inversiones en valores	(6,036)	
Cambio en deudores por reporto	5	
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	
Cambio en derivados (activo)	3	
Cambio en otros activos operativos	(467)	
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	83	
Cambio en acreedores por reporto	5,179	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	171	
Cambio en derivados (pasivo)	494	
Cambio en otros pasivos operativos	439	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(118)</b>	
<hr/>		
<b>Actividades de Inversión</b>		
Pagos por adquisición de activos intangibles	(2)	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(2)</b>	
<hr/>		
<b>DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO</b>		<b>(17)</b>
<hr/>		
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO</b>		<b>96</b>
<hr/>		
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>79</b>
<hr/>		

"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 MARZO DE 2010**  
(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	5,940
		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2,976
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	58,050
			<b>66,966</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>66,966</b>
Títulos para negociar	158,836		
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	<b>66,927</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>IMPUESTOS Y P.T.U. DIFERIDOS (NETO)</b>	<b>1,394</b>	Capital social	2,586
		<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Reservas de capital	517
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	165	Resultado de ejercicios anteriores	135,421
Otros activos a corto y largo plazo	36	Resultado neto	21,883
	<b>201</b>		<b>157,821</b>
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>160,407</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>227,373</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>227,373</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	1,951
Bienes en custodia o en administración	109,955,695

"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 Marzo de 2010, 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 MARZO DE 2010**  
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		167,922
Comisiones y erogaciones pagadas		<u>136,247</u>
<b>Ingresos y egresos por servicios</b>		<b>31,675</b>
Resultado por valuación a valor razonable	176	
Resultado por compra venta	<u>1,354</u>	<u>1,530</u>
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>		<b>33,205</b>
Gastos de administración		<u>3,262</u>
<b>Resultado de la operación</b>		<b>29,943</b>
Otros productos	386	
Otros gastos	<u>394</u>	<u>(8)</u>
<b>Resultado antes de impuesto a la utilidad</b>		<b>29,935</b>
Impuesto a la utilidad causado	8,191	
Impuesto a la utilidad diferido	<u>(139)</u>	<u>8,052</u>
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>		<b>21,883</b>
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>21,883</b>
<b>Resultado Neto</b>		<b><u>21,883</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 2009 AL 31 DE MARZO DE 2010**  
(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 2009</b>	2,586	-	517	86,746	-	48,675	138,524
<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				48,675		(48,675)	-
Pago de dividendos							-
<b>Total</b>	-	-	-	48,675	-	(48,675)	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>							
Utilidad Integral							
Resultado neto						21,883	21,883
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							-
Resultado por tenencia de activos no monetarios							-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	21,883	21,883
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2010</b>	2,586	-	517	135,421	-	21,883	160,407

"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.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

**SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2010**  
(Cifras en miles de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>21,883</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	35
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	5,720
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Otros	(176)
	<b>5,579</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en inversiones en valores	(5,750)
Cambio en deudores por reporte	-
Cambio en otros activos operativos	(51,186)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-
Cambio en colaterales vendidos	-
Cambio en otros pasivos operativos	29,474
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(27,462)</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>-</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>15</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 MARZO DE 2010**  
(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	4,427,946	32,186	228,965,518	35.859427	158,784	35.871264	158,836	0
<b>TOTALES:</b>												<b>158,784</b>	<b>158,836</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.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRANSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2010**  
**(Cifras en miles de pesos)**

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	
<b>INVERSIONES</b>		<b>PASIVO</b>	
Inversiones en el capital social mínimo:		Otras Obligaciones	7,456
Siefore Básica 1	4,000	Provisiones para obligaciones diversas	23,511
Siefore Básica 2	100		
Siefore Básica 3	100	Total Pasivo	30,967
Siefore Básica 4	100		
Siefore Básica 5	100		
Siefore Ahorro Voluntario CP 1	100		
Actualización de la inversión en capital social mínimo	1,364		
Total de Inversiones	5,864		
<b>DISPONIBLE</b>		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Bancos	6,967	Capital social pagado	
Inversiones del disponible	180,000	Fijo histórico	56,000
Total del Disponible	186,967	Fijo actualizado	2,629
<b>DEUDORES DIVERSOS</b>		Variable histórico	206,700
Deudores varios	303	Variable actualizado	1,751
Impuestos por acreditar	2,675	Resultado de Ejercicios Anteriores	(79,264)
Total Deudores diversos	2,978	Exceso o Insuficiencia Act Capital Contable	-
<b>OTRAS INVERSIONES</b>		Resultado del período	(6,624)
Inversiones en empresas de servicios	381	Total Capital Contable	181,192
Otras inversiones	5,878		
Total de Otras Inversiones	6,259		
<b>ACTIVO FIJO</b>			
Mobiliario y Equipo (neto)	2,224		
Total de Activo Fijo (neto)	2,224		
<b>PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)</b>			
Impuestos diferidos	905		
Pagos anticipados (neto)	6,963		
Remuneraciones al personal de promoción	-		
Total Pagos Anticipados (neto)	7,868		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>212,160</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>212,160</b>
		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Capital Social Autorizado*			262,700
Acciones emitidas (número autorizado)			262,700,000
Acciones de Siefores, posición terceros (número)			6
Acciones de Siefores, posición propia (número)			4,462,365
Control Interno de la Administradora			2,777

\*Miles de Pesos históricos

Derivado de la cesión de la cartera realizada el 11 de enero de 2010, la empresa se encuentra en proceso de transformación a una empresa de servicios.

"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 AforeBrenda 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.  
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 MARZO DE 2010  
(Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción)

Ingresos:		
Ingresos por comisiones	2,103	
Otros productos	2,555	
Participación en los resultados de subsidiarias	298	
<b>Total de ingresos</b>	<u>4,957</u>	
Egresos:		
Remuneraciones al personal	5,528	
Prestaciones al personal	1,428	
Remuneraciones a consejeros y comisionarios	30	
Honorarios profesionales	335	
Rentas pagadas	278	
Otros gastos de operación y administración	859	
Comisiones pagadas	10	
Servicios administrativos	741	
Impuestos diversos	1,672	
Depreciaciones y amortizaciones	187	
Gastos no deducibles	33	
Gastos financieros	480	
Resultado cambiario		
PTU Causado		
<b>Total de egresos</b>	<u>11,580</u>	
<b>Resultado del período</b>		<u>(6,624)</u>

A continuación se detalla el total de acciones en circulación de las sociedades de inversión administradas por la Afore al 31 de marzo de 2010.

	Número de acciones en circulación	Precio de valuación	Importe total
Sociedad de Inversión Básica 1:			
Tenencia posición propia			
Afore	3,999,999	\$ 1.323074	\$ 5,292
Sociedad de Inversión Básica 2:			
Tenencia posición propia			
Afore	99,999	\$ 1.247110	\$125
Sociedad de Inversión Básica 3:			
Tenencia posición propia			
Afore	87,456	\$ 1.246173	\$ 109
Sociedad de Inversión Básica 4:			
Tenencia posición propia			
Afore	87,456	\$ 1.252308	\$ 110
Sociedad de Inversión Básica 5:			
Tenencia posición propia			
Afore	87,456	\$ 1.281615	\$ 112
Sociedad de Inversión Ahorro 1:			
Tenencia posición propia			
Afore	99,999	\$ 1.165847	\$ 117
Sumatoria de las Sociedades:			
Tenencia posición propia			
Afore	4,462,365		\$ 5,864
Total de las sociedades			<u>\$ 5,864</u>

Derivado de la cesión de la cartera realizada el 11 de enero de 2010, la empresa se encuentra en proceso de transformación a una empresa de servicios.

“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.**  
**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 2009 AL 31 DE MARZO DE 2010**  
**(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 2009</b>	<b>58,629</b>	<b>208,451</b>	<b>(136,271)</b>	<b>-</b>	<b>57,007</b>	<b>187,816</b>
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>						
Traspaso de resultado de ejercicio anterior Aportación de capital social			57,007		(57,007)	-
<b>Movimientos inherentes resultado integral:</b>						
Resultado del periodo					(6,624)	<b>(6,624)</b>
Ajuste del reconocimiento de pasivo adicional en capital contable neto de impuestos diferidos						-
	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2010</b>	<b>58,629</b>	<b>208,451</b>	<b>(79,264)</b>	<b>-</b>	<b>(6,624)</b>	<b>181,192</b>

Derivado de la cesión de la cartera realizada el 11 de enero de 2010, la empresa se encuentra en proceso de transformación a una empresa de servicios.

“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.**  
**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 MARZO DE 2010**  
**(Cifras en miles de pesos)**

Actividades de operación	
Resultado Neto	(6,624)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren (generan) recursos:	
Depreciación y amortización	187
Valuación de inversión en Siefores	(298)
Impuesto diferido y otras obligaciones	28,552
Provisiones	<u>(13,240)</u>
Subtotal	8,577
Inversiones en la reserva especial	36,215
Inversiones del disponible, pagos anticipados y activo intangible	(55,068)
Deudores varios y comisiones por cobrar	<u>197,243</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>186,967</u>
Incrementos en bancos	186,967
Bancos:	
Al principio del año y periodo	<u>2,680</u>
Al final del año y periodo	<u><u>186,967</u></u>

Derivado de la cesión de la cartera realizada el 11 de enero de 2010, la empresa se encuentra en proceso de transformación a una empresa de servicios.

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

Pablo Alberto Magaña Arana  
Director General Scotia Afore

Brenda Patricia Rivera Quijada  
Gerente de Administración y Tesorería

## Anexo 7 Grupo Scotiabank

Grupo Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2010	2009			
	1T	4T	3T	2T	1T
<b>ROE</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	12.4	13.1	9.1	5.8	7.5
<b>ROA</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.2	2.2	1.5	1.0	1.3
<b>MIN</b> <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.5	5.1	5.1	5.0	4.2
<b>Eficiencia Operativa</b> <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.6	6.4	6.3	6.1	5.8
<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>	4.0	3.9	3.8	4.3	4.2
<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>	101.6	103.6	108.7	96.8	104.6
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito</b>	22.66	21.55	20.97	20.28	19.81
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales</b> <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	17.43	16.73	16.43	15.98	14.96
<b>Liquidez</b> <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	62.8	63.5	68.0	58.3	65.3

*Nota: Incluye la compensación de los títulos restringidos por reporte.*

Grupo Scotiabank				
Información por segmentos al 31 de marzo de 2010				
<i>(millones de pesos)</i>				
	Créditos y Servicios	Tesorería y Trading	Otros	Total Grupo
Margen financiero	2,284	298	(21)	2,561
Otros ingresos	998	91	289	1,378
<b>Ingresos</b>	<b>3,282</b>	<b>389</b>	<b>268</b>	<b>3,939</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(652)	-	-	(652)
<b>Total de ingresos</b>	<b>2,630</b>	<b>389</b>	<b>268</b>	<b>3,287</b>
Gastos de administración y promoción	(1,950)	(118)	(133)	(2,201)
Particip. en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>680</b>	<b>271</b>	<b>135</b>	<b>1,086</b>
ISR (neto)				(233)
<b>Resultado Neto</b>				<b>853</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 marzo de 2010 son préstamos otorgados por \$1,709 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 868 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2009, es diferente a la cifra de MXN 916 millones (dólares canadienses 75 millones) que BNS reportó, en virtud de que en México las instituciones financieras elaboran y presentan sus estados financieros de conformidad con las NIF (Normas de Información Financiera) de México que difieren en ciertos aspectos de los PCGA de Canadá. Las partidas conciliadas pueden agruparse de la siguiente manera:

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

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

Resumen de las principales partidas conciliadas con motivo de las diferencias entre la utilidad neta reportada por SBM y la utilidad neta reportada por BNS respecto del trimestre que terminó el 31 de diciembre de 2009.

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T4/09
<b>La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha diciembre de 2009.</b>	868
Participación minoritaria – 2.7%.	(23)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los PCGA de Canadá	71
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS.	916
<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 \$75</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

Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2010	2009			
	1T	4T	3T	2T	1T
<b>ROE</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	9.2	10.9	9.2	6.0	7.3
<b>ROA</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.4	1.8	1.5	1.0	1.2
<b>MIN</b> <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.5	5.2	5.1	4.9	4.1
<b>Eficiencia Operativa</b> <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.4	5.9	6.0	5.7	5.5
<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>	4.0	3.9	3.8	4.3	4.2
<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>	101.6	103.6	108.7	96.8	104.6
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito</b>	22.66	21.55	20.97	20.28	19.81
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales</b> <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	17.43	16.73	16.43	15.98	14.96
<b>Liquidez</b> <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	57.4	60.4	61.1	52.5	59.1

Nota: Incluye la compensación de los títulos restringidos por reporto.

Scotiabank				
Cartera de Crédito Vigente	Pesos	Dólares	Udis	Total
<i>(millones de pesos al 31 de marzo de 2010)</i>				
Actividad empresarial o comercial	25,067	5,943	-	31,010
Créditos a entidades financieras	3,254	74	-	3,328
Créditos a entidades gubernamentales	6,303	-	-	6,303
Créditos al consumo	17,073	-	-	17,073
Créditos a la vivienda	38,312	177	424	38,913
<b>Total</b>	<b>90,009</b>	<b>6,194</b>	<b>424</b>	<b>96,627</b>

Scotiabank				
Cartera de Crédito Vencida	Pesos	Dólares	Udis	Total
<i>(millones de pesos al 31 de marzo de 2010)</i>				
Actividad empresarial o comercial	424	22	-	446
Créditos a entidades financieras	4	-	-	4
Créditos al consumo	1,015	-	-	1,016
Créditos a la vivienda	2,362	14	140	2,516
<b>Total</b>	<b>3,805</b>	<b>36</b>	<b>140</b>	<b>3,982</b>

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	31 Mzo, 2010	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
<b>Cartera Vigente</b>			
División Metropolitana	<b>49.8%</b>	<b>49.1%</b>	<b>49.6%</b>
Metro Norte	20.2%	18.5%	19.7%
Metro Sur	29.6%	30.6%	29.9%
División Poniente	<b>23.6%</b>	<b>24.9%</b>	<b>24.6%</b>
Noroeste	12.1%	12.5%	12.2%
Centro	11.5%	12.4%	12.4%
División Oriente	<b>26.6%</b>	<b>26.0%</b>	<b>25.8%</b>
Norte	14.9%	14.5%	14.4%
Sur	11.7%	11.5%	11.4%
<b>Cartera Vencida</b>			
División Metropolitana	<b>50.0%</b>	<b>48.0%</b>	<b>46.5%</b>
Metro Norte	18.0%	24.3%	24.3%
Metro Sur	32.1%	23.7%	22.2%
División Poniente	<b>27.1%</b>	<b>27.0%</b>	<b>28.1%</b>
Noroeste	12.2%	12.7%	13.9%
Centro	14.9%	14.3%	14.2%
División Oriente	<b>22.9%</b>	<b>25.0%</b>	<b>25.4%</b>
Norte	10.7%	12.1%	12.5%
Sur	12.2%	12.9%	12.9%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida (millones de pesos)	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>3,938</b>
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	726
Reestructuras	-
Recuperaciones	(7)
Quitas y Castigos	(680)
Fluctuación Tipo de Cambio	5
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2010</b>	<b>3,982</b>

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios (millones de pesos)	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>4,078</b>
Más: Creación de reservas	652
Creación de reservas contra capital (Tarjeta de crédito)	-
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
Adjudicaciones	6
Castigos y quitas	675
Comercial	3
Hipotecario	175
Consumo	496
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	4
Desliz cambiario	(3)
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2010</b>	<b>4,044</b>

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico (millones de pesos al 31 de marzo de 2010)		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		4,062

## Capitalización

Al 31 de marzo de 2010 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 22.66% y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 17.43%, con un capital básico de \$23,260 millones y complementario de \$410 millones, los activos en riesgo de crédito totalizaron \$104,437 millones, los activos en riesgo de mercado \$18,313 millones y los de riesgo operacional \$13,030 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 el 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 de enero a marzo 2010, se vio favorecida por \$562 millones, a consecuencia del incremento en los resultados del periodo.

Scotiabank - Capitalización <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos en udis)</i>	31 Mzo, 2010 (*)	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
Capital contable	25,796	25,058	23,849
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	311	219	503
Inversiones en acciones de entidades no financieras	123	125	123
ISR y PTU, diferidos activos	-	201	-
Intangibles y gastos o costos diferidos	2,102	1,967	1,788
Más: Impuestos diferidos permitidos	-	201	-
<b>Capital básico (tier 1)</b>	<b>23,260</b>	<b>22,747</b>	<b>21,435</b>
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	410	386	366
<b>Capital complementario (tier 2)</b>	<b>410</b>	<b>386</b>	<b>366</b>
<b>Capital neto (tier 1 + 2)</b>	<b>23,670</b>	<b>23,133</b>	<b>21,801</b>

\*Cifras previas, no calificadas por Banxico.

Scotiabank - Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 31 de marzo de 2010)</i>		Activos ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	15,012	1,201
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable	589	47
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,684	135
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	6	-
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	263	21
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	292	23
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	467	37
	<b>Total Riesgo Mercado</b>	<b>18,313</b>	<b>1,464</b>
Riesgo Crédito	Grupo III (ponderados al 20%)	2,749	220
	Grupo III (ponderados al 23%)	219	17
	Grupo III (ponderados al 50%)	952	76
	Grupo III (ponderados al 57.5%)	1,303	104
	Grupo III (ponderados al 100%)	10	1
	Grupo IV (ponderados al 20%)	662	53
	Grupo V (ponderados al 20%)	841	67
	Grupo V (ponderados al 50%)	898	72
	Grupo VI (ponderados al 50%)	9,443	755
	Grupo VI (ponderados al 75%)	10,779	862
	Grupo VI (ponderados al 100%)	21,892	1,751
	Grupo VII (ponderados al 20%)	80	6
	Grupo VII (ponderados al 100%)	30,349	2,428
	Grupo VII (ponderados al 150%)	37	3
	Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,342	187
Grupo IX (ponderados al 100%)	21,880	1,750	
	<b>Total Riesgo Crédito</b>	<b>104,436</b>	<b>8,352</b>
	<b>Total Riesgo Operacional</b>	<b>13,030</b>	<b>1,042</b>
	<b>Total de Activos en Riesgo Total</b>	<b>117,466</b>	<b>9,394</b>

Scotiabank Índices de Capitalización	31 Mzo, 2010 (*)	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
<b>(1) Capital a activos en riesgo de crédito</b>			
Capital básico (tier 1)	22.27%	21.19%	19.48%
Capital complementario (tier 2)	0.39%	0.36%	0.33%
<b>Capital Neto (tier 1 + 2)</b>	<b>22.66%</b>	<b>21.55%</b>	<b>19.81%</b>
<b>(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional</b>			
Capital básico (tier 1)	17.13%	16.46%	14.70%
Capital complementario (tier 2)	0.30%	0.28%	0.25%
<b>Capital Neto (tier 1 + 2)</b>	<b>17.43%</b>	<b>16.73%</b>	<b>14.96%</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>

\*Cifras previas, no calificadas por Banxico.

Scotiabank Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 31 de marzo 2010; valores razonables)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
<b>Títulos para negociar</b>	<b>11,326</b>	<b>2,754</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>14,121</b>
<i>Sin restricción:</i>	18	2,487	32	-	2,537
<i>Restringidos:</i>	11,308	267	9	-	11,584
<i>En operaciones de reporto:</i>	10,568	267	-	-	10,835
<i>Otros:</i>	740	-	9	-	749
<b>Títulos disponibles para la venta</b>	<b>3,031</b>	<b>1,001</b>	<b>126</b>	<b>4,231</b>	<b>8,389</b>
<i>Sin restricción:</i>	3,031	1,001	126	4,231	8,389
<i>Restringidos:</i>	-	-	-	-	-
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>					
<i>Sin restricción:</i>	1,816	-	-	-	1,816
<b>Total</b>	<b>16,173</b>	<b>3,755</b>	<b>167</b>	<b>4,231</b>	<b>24,326</b>

Scotiabank Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 31 de marzo de 2010)				
Emisión	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
INBURSA 10164	1,490	4.70%	28	1,486
INBURSA 10174	1,004	4.70%	29	1,000
<b>Total</b>	<b>2,494</b>			<b>2,486</b>

Scotiabank Tasas Pagadas en Captación Tradicional (al 31 de marzo de 2010)			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.11%	0.08%	-
Depósitos a plazo	3.89%	0.24%	0.03%

Scotiabank Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	31 Mzo, 2010	31 Dic, 2009	31 Mzo, 2009
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>52.8%</b>	<b>52.2%</b>	<b>55.1%</b>
División Metropolitana	<b>24.0%</b>	<b>21.9%</b>	<b>23.8%</b>
Metro Norte	9.5%	8.2%	8.4%
Metro Sur	14.5%	13.7%	15.4%
División Poniente	<b>13.1%</b>	<b>14.7%</b>	<b>15.2%</b>
Noroeste	6.7%	7.0%	7.0%
Centro	6.4%	7.7%	8.2%
División Oriente	<b>15.7%</b>	<b>15.6%</b>	<b>16.1%</b>
Norte	6.4%	7.0%	7.1%
Sur	9.3%	8.6%	9.0%
<b>Depósitos Ventanilla</b>	<b>46.7%</b>	<b>47.7%</b>	<b>44.7%</b>
División Metropolitana	<b>16.0%</b>	<b>17.0%</b>	<b>17.7%</b>
Metro Norte	7.2%	7.6%	7.8%
Metro Sur	8.8%	9.4%	9.9%
División Poniente	<b>12.5%</b>	<b>13.5%</b>	<b>12.4%</b>
Noroeste	5.8%	5.9%	5.4%
Centro	6.7%	7.6%	7.0%
División Oriente	<b>18.2%</b>	<b>17.2%</b>	<b>14.6%</b>
Norte	5.1%	5.7%	5.5%
Sur	13.1%	11.5%	9.1%
<b>Total de Captación del Público</b>	<b>99.5%</b>	<b>99.9%</b>	<b>99.8%</b>
<b>Fondeo Profesional</b>	<b>0.5%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.2%</b>

Scotiabank Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (millones de pesos al 31 de marzo de 2010)						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
<b>Pesos</b>						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	1,111	535	-	1,646
Largo	-	-	260	1,856	-	2,116
<b>Total</b>	-	-	<b>1,371</b>	<b>2,391</b>	-	<b>3,762</b>
Tasa Promedio*	4.69%	-	5.00%	8.05%	-	
<b>Otros</b>						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-
Tasa Promedio*	-	-	-	0.26%	0.89%	-
<b>Total Préstamos Interbancarios</b>	-	-	<b>1,371</b>	<b>2,391</b>	-	<b>3,762</b>

\*Promedio del mes de marzo 2010

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 marzo de 2010.

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

Scotiabank Derivados y operaciones de cobertura al 31 de marzo de 2010 <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	69	86	4	8	12	5	1,846	1,870	1,931	1,968
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	153	333	153	333

Scotiabank Montos nominales en operaciones derivadas al 31 de marzo de 2010 <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	448	138							
Posición Dólares EUR	7	7							
Divisas									
Acciones									
Tasa de interés									
Pesos			21,864	7,015			63,782	55,392	
Dólares					43	60	313	314	
<b>Con fines de cobertura</b>									
Tasa de interés									
Pesos							3,050	9,120	
Dólares								195	



<b>Scotiabank</b>		
<b>Resultados por Intermediación</b>		
<i>(millones de pesos al 31 de marzo de 2010)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en valores	15	8
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	27	(132)
Divisas	(3)	174
Otros	-	1
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>51</b>

<b>Scotiabank</b>	
<b>Impuestos Diferidos</b>	
<i>(millones de pesos al 31 de marzo de 2010)</i>	
<b>Activo</b>	
Provisiones para obligaciones diversas	182
Otras diferencias temporales	968
<b>Subtotal</b>	<b>1,150</b>
<b>Pasivo</b>	
Actualización de inmuebles	266
Utilidad en valuación a valor razonable	141
Otras diferencias temporales	152
<b>Subtotal</b>	<b>559</b>
<b>Efecto Neto en Diferido</b>	<b>591</b>

**Scotiabank Inverlat, S.A.**  
**Calificación de la Cartera Crediticia**  
**Al 31 de marzo de 2010**  
*(cifras en millones de pesos)*

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera Hipotecaria de Vivienda	
Exceptuada	260	-	-	-	-
Calificada					
A1 / A	70,022	108	66	126	300
A2	11,405	110	-	-	110
B1 / B	16,419	385	345	159	889
B2	595	59	-	-	59
B3	160	23	-	-	23
C1 / C	1,363	115	217	145	477
C2	4	2	-	-	2
D	1,795	14	498	745	1,257
E	790	446	220	81	747
<b>Total</b>	<b>102,813</b>	<b>1,262</b>	<b>1,346</b>	<b>1,256</b>	<b>3,864</b>
Reservas Constituidas					4,044
Exceso (otras reservas)					(180)

**NOTAS:**

1. 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 marzo de 2010.
2. 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.
3. 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)	\$ 95
- Reservas sobrante	\$ 6
Total	\$ 180
4. Las calificaciones A1, B1 y C2 corresponden a cartera comercial y las calificaciones A, B y C corresponden a la cartera de consumo e hipotecaria.

## Riesgo de Crédito

Al cierre de marzo de 2010, la pérdida esperada sobre la cartera total del Banco fue de \$2,681 millones y la pérdida no esperada de \$7,937 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$164,880 millones al cierre del mes de marzo 2010, y la exposición promedio del trimestre de enero 2010 – marzo 2010 de \$144,429 millones.

## Riesgo de Mercado

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

Scotiabank VaR Promedio Diario (millones de pesos)	1T 10
VaR de 1 día; 99%	10.86

El valor en riesgo desglosado por factor de riesgo de Scotiabank al 31 de marzo de 2010 es como sigue:

Scotiabank VaR por Factor de Riesgo (millones de pesos)	VaR de 1 día
<b>Factor de Riesgo</b>	
Tasas de Interés	11.45
Tipo de Cambio	1.29
Capitales	2.14
<b>Total no diversificado</b>	<b>14.88</b>
Efecto de diversificación	(4.02)
<b>Total</b>	<b>10.86</b>

El VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el primer trimestre de 2010 fue de \$10.86 millones y el valor global al cierre del 31 de marzo de 2010 fue de \$9.48 millones.

Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de enero a marzo de 2010, son los siguientes:

Scotiabank Posición Promedio (millones de pesos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición	VaR Promedio	Límite de VaR
<b>Banco</b>	204,559.2	219,743.7	-	10.9	52.5
Mercado de Dinero	18,552.8	22,679.4	105,000.0	6.9	-
Swaps de Tasas de Interés	139,893.8	141,762.7	157,000.0	3.6	-
Futuro de Tasas / 3	-	-	-	12.4	-
<b>Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasa</b>	<b>158,446.6</b>	<b>164,442.1</b>	<b>262,000.00</b>	<b>11.45</b>	<b>50.00</b>
<b>Acciones</b>	54.4	79.4	300.0	2.3	10.0
<b>Futuros del IPC</b>	-	-	2,880.0		
<b>Portafolio Accionario / 4</b>				2.3	10.0
Forwards de Tipo Cambiario / 1, 2	590.7	1,067.8	4,000.0	7.3	-
Mesa de Cambios / 1, 2	1.7	3.8	55.0	0.5	-
Opciones de Divisas / 2	119.3	130.8	800.0	6.1	-
Futuros de Dólar / 3	-	-	-	0.4	-
Swaps de Divisas / 2	303.9	309.3	1,500.0	0.1	-
<b>Mesa de Cambios y Derivados de Divisas / 4</b>	<b>1,179.5</b>	<b>6,511.7</b>	<b>6,355.0</b>	<b>1.3</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.

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

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para el Banco en el mercado de dinero es de \$6.9 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$6.9 millones.

Durante el primer trimestre del 2010, el Banco participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de Tasas de Interés y contratos de Futuros de Tasas de Interés y contratos de Futuros sobre el Dólar. Al cierre del trimestre el Banco aún no contaba con posiciones en el contrato del Futuro del IPC. A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados:

Scotiabank Posición Promedio (número de contratos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición
<b>Futuros</b>			
Futuros de TIEE28	311,975.7	457,042.0	975,000.0
Futuros de CE91	16,983.6	29,000.0	45,000.0
Futuros de Bono M	5,311.7	7,873.0	20,000.0
<b>Futuros de Tasas /1</b>	<b>334,271.0</b>	<b>493,915.0</b>	<b>1,040,000.0</b>
<b>Futuros de Dólar /1</b>	<b>163.9</b>	<b>5,000.0</b>	<b>10,000.0</b>

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

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

La prueba de condiciones extremas “stress testing” al 31 de marzo de 2010 fue de \$370.5 millones que comparado con el límite de \$1,500 millones se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

Respecto de las pruebas de Back-Testing, los nuevos escenarios de alta volatilidad registrados durante Octubre/08 causaron las excepciones a la prueba, sin embargo después de Octubre se corrigió satisfactoriamente. Este periodo fue temporal por lo que no ameritó calibrar el modelo, ya que todos los excesos tienen explicación por alta volatilidad. La prueba de Back-Testing del periodo enero-marzo 2010 muestran un nivel de eficiencia de verde bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS).

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

Al cierre de marzo de 2010, la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$8,389 millones.

### Riesgo de Liquidez

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

Límite	Uso (millones de pesos) Marzo-2010
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	(9,267)
Activos Líquidos	6,104

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

## Riesgo Operacional

Durante el periodo de enero-marzo de 2010 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional de \$110.3 millones, así mismo los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo corresponden a riesgo legal y suman \$307 millones, mismos que están reservados al 100% y representan el 1% del Capital Contable de la Institución.

## Agencias Calificadoras

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

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

## Dividendos

En Asamblea General Ordinaria 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

<b>Fecha de pago</b>	<b>Importe</b>
28 de agosto de 2009	\$111
30 de noviembre de 2009	\$178
5 de marzo de 2010	<u>\$260</u>
Dividendos pagados al 31 de marzo de 2010	\$549

## Anexo 9 Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de marzo de 2010, el activo total se ubicó en \$18,656 millones, \$810 millones arriba, respecto del mismo periodo del año anterior. La variación anual se debe a una baja en las disponibilidades debido a los vencimientos de warrants compensado con un incremento en las inversiones en valores de \$1,753 millones principalmente por un mayores operaciones por reporto.

Por su parte, el pasivo total se ubicó en \$16,974 millones, un incremento de \$511 millones respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se debe principalmente a una disminución en los derivados de negociación y acreedores por liquidación de operaciones compensado con un incremento en las operaciones por reporto y préstamo de valores.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$180,835 millones, un incremento anual de 21%, debido principalmente al dinamismo de los mercados financieros.

Al 31 de marzo de 2010 la utilidad neta acumulada se ubicó en \$79 millones, un incremento de \$22 millones respecto al mismo periodo del año anterior. La disminución en el margen financiero fué mas que compensada por un incremento en los ingresos por comisiones, derivado principalmente de un aumento en la compra-venta de valores y mayores ingresos provenientes de sociedades de inversión, así como una baja en los gastos de administración; principalmente en los gastos de personal.

Scotia Casa de Bolsa					
Indicadores Financieros					
	2010	2009			
	1T	4T	3T	2T	1T
<b>Solvencia</b> <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.8	2.7	1.3	1.4	1.4
<b>Liquidez</b> <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.7	1.7	1.6	1.6	1.4
<b>Apalancamiento</b> <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	89.1	46.7	135.6	101.3	158.5
<b>ROE</b> <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	19.4	16.7	11.0	4.9	16.7
<b>ROA</b> <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	13.5	8.5	4.1	1.9	6.5
<b>Requerimiento de capital / Capital global</b>	29.91	17.77	21.06	21.84	21.88
<b>Margen financiero / Ingresos totales de la operación</b>	25.6	-14.0	-0.6	37.7	43.1
<b>Resultado de Operación / Ingreso total de la operación</b>	43.8	-21.4	-14.4	16.6	34.1
<b>Ingreso neto / Gastos de administración</b>	177.9	82.4	87.4	119.9	151.8
<b>Gastos de administración / Ingreso total de la operación</b>	56.2	121.4	114.4	83.4	65.9
<b>Resultado neto / Gastos de administración</b>	62.7	36.5	26.5	10.4	41.0
<b>Gastos de personal / Ingreso total de la operación</b>	40.8	80.3	70.8	60.2	47.6

*Nota: Incluye la compensación de los títulos restringidos por reporto.*

Scotia Casa de Bolsa Otros Productos y Otros Gastos (neto) (millones de pesos)	31 Mzo, 2010
Intereses fondo de reserva	-
Cancelación de provisiones anteriores	2
Ingresos por arrendamiento	2
Otros	4
<b>Otros Productos y Otros Gastos (neto)</b>	<b>8</b>

### Capitalización

Al cierre de marzo de 2010 el capital contable total de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,682 millones. El índice de capital de riesgo de crédito, mercado y operacional fue de 26.75%.

El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$465 millones que representan un consumo de capital del 29.91%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización (millones de pesos)	31 Mzo, 2010(*)
Capital contable	1,682
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	127
<b>Capital básico</b>	<b>1,555</b>
<b>Capital complementario</b>	<b>-</b>
<b>Capital total</b>	<b>1,555</b>

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo (millones de pesos al 31 de Marzo de 2010)		Activos	Requerimiento de Capital	Activos en riesgo equivalentes
<b>Riesgo Mercado</b>	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	71,571	117	1,470
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a esta	25,863	45	561
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	311	1	8
	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	237	2	23
	Operaciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	310	-	-
	Operaciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	105	12	157
	Operaciones con acciones o sobre acciones	340	156	1,949
	<b>Total Riesgo Mercado</b>	<b>98,737</b>	<b>333</b>	<b>4,168</b>
<b>Riesgo Crédito</b>	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	45	2	28
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	16,287	83	1,035
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	128	24	295
	<b>Total Riesgo Crédito</b>	<b>16,460</b>	<b>109</b>	<b>1,358</b>
	<b>Total Riesgo Crédito y Mercado</b>	<b>115,197</b>	<b>442</b>	<b>5,526</b>
<b>Riesgo Operacional</b>	<b>Total Riesgo Operacional</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>289</b>
	<b>Total Riesgo Crédito, Mercado y Operacional</b>	<b>115,197</b>	<b>465</b>	<b>5,815</b>

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	31 Mzo 2010 (*)
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	26.75%
Capital global	1,555

\*Cifras previas, no calificadas por Banxico.

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 31 de marzo de 2010)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
<b>Títulos para negociar</b>	<b>12,852</b>	<b>2,939</b>	<b>426</b>	<b>956</b>	<b>17,173</b>
<i>Sin restricción:</i>	946	189	-	-	1,135
<i>Restringidos:</i>	11,906	2,750	426	956	16,038
<i>En operaciones de reporto:</i>	11,631	2,741	426	-	14,798
<i>En operaciones de préstamo de valores:</i>	-	-	-	229	229
<i>Otros:</i>	275	9	-	727	1,011
<b>Títulos disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>278</b>	<b>295</b>
<i>Sin restricción:</i>	-	-	-	-	-
<i>Restringidos:</i>	-	-	17	278	295
<i>Otros:</i>	-	-	17	278	295
<b>Total</b>	<b>12,852</b>	<b>2,939</b>	<b>443</b>	<b>1,234</b>	<b>17,468</b>

Scotia Casa de Bolsa Derivados y operaciones de cobertura al 31 de marzo de 2010 (cifras en millones; valor razonable)										
	Forwards		Futuros		Opciones		Opciones (otras)		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	-	1	-	-	-	-	18	786	18	787

Scotia Casa de Bolsa Montos Nocionales en operaciones derivadas al 31 de marzo de 2010 (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					10	13
Índice	60	4				
Otros						

Scotia Casa de Bolsa Resultado por Intermediación (millones de pesos al 31 de marzo de 2010)		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Cartera de Inversiones	5	17
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	3	-
Otros	-	2
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>19</b>



<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	
<b>Impuestos Diferidos</b>	
<i>(millones de pesos al 31 de marzo de 2010)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	(3)
Pagos anticipados	(20)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(51)
Provisiones de gastos	58
Interés Imputado	2
Warrants	49
Deducción de PTU	17
Valuación de acciones	(40)
<b>Efecto neto Diferido</b>	<b>12</b>

### Riesgo de Crédito

Al cierre de marzo de 2010, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$0 millones y la pérdida no esperada de \$7 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$68,741 millones al cierre de marzo de 2010 y la exposición promedio del trimestre de enero-marzo 2010 de \$42,761 millones.

### Riesgo de Mercado

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

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	<b>1T10</b>
<b>VaR Promedio por Factor de Riesgo</b>	
<i>(millones de pesos)</i>	
VaR de 1 día; 99%	3.58

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el primer trimestre de 2010 fue de \$3.58 millones. El VaR global al 31 de marzo de 2010 fue de \$4.48 millones.

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

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	<b>VaR 1 día</b>
<b>VaR Promedio por Factor de Riesgo</b>	
<i>(millones de pesos al 31 de marzo de 2010)</i>	
<b>Factor de Riesgo:</b>	
Tasa de interés	1.55
Capitales	2.63
<b>Total no diversificado</b>	<b>4.18</b>
Efecto de diversificación	(0.60)
<b>Total</b>	<b>3.58</b>

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo del 1° de enero al 31 de marzo de 2010, son los siguientes:

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	<b>Posición promedio</b>	<b>Posición máxima</b>	<b>Límite de posición</b>	<b>VaR promedio</b>	<b>Límite de VaR</b>
<b>Posición Promedio</b>					
<i>(millones de pesos al 31 de marzo de 2010)</i>					
Casa de Bolsa	15,051.5	20,600.1		3.6	25.0
Mercado de Dinero	14,973.5	20,540.5		1.6	25.0
<i>Posición accionaria</i>	<i>78.0</i>	<i>151.1</i>	<i>200</i>	<i>0.8</i>	<i>10.0</i>
<i>Derivados del IPC / I</i>	<i>26.4</i>	<i>143.1</i>	<i>2,880.0</i>		
Total Capitales y Derivados IPC	104.3	274.3		2.6	10

1/ Incluye futuros & opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de Warrants. El VaR promedio 1d de Warrants es de 2.13 los dos computan con el VaR de Capitales.

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para la Casa de Bolsa en mercado de dinero es de \$1.6 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$1.6 millones.

Durante el primer trimestre del 2010, la Casa de Bolsa participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado como Mexder, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de IPC y opciones de Futuro de IPC. Durante este periodo la Casa de Bolsa no celebró operaciones de Futuros de Tasas de Interés. A continuación se muestran las posiciones en números de contratos negociados.

Scotia Casa de Bolsa Mexder <i>(cifras en números de contratos)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición
Futuros			
TIIE28			775,000
CE91			45,000
BonoM			20,000
Futuros de IPC	124	392	750

2/ Incluye los contratos de la mesa de capitales de negociación. El VaR promedio 1 día de Futuros de IPC es de 0.44 millones y se incluye en el VaR Global de Capitales.

La posición total promedio del trimestre en los Futuros del IPC del Mexder para Capitales y Derivados de Capitales es de \$104.3 millones. 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 cuenta en promedio con Warrants referidos al IPC y canastas de acciones por \$1,224.4 millones con un máximo de \$1,677.4 millones.

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

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de marzo de 2010 fue de \$166.4 millones que comparado al límite de \$800 millones se considera favorable. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

Respecto de las pruebas de Back-Testing, los nuevos escenarios de alta volatilidad registrados durante Octubre/08 causaron las excepciones a la prueba, sin embargo después de ese periodo se corrigió satisfactoriamente. Este periodo fue temporal por lo que no ameritó calibrar el modelo, ya que todos los excesos tienen explicación por alta volatilidad. La prueba de Back-Testing del periodo enero-marzo 2010 muestran un nivel de eficiencia de verde bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS).

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

Al cierre de marzo de 2010 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$294.8 millones.

Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural de la Casa de Bolsa y para su medición de riesgo se consideran medidas de sensibilidad.

### Riesgo de Liquidez

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

Límite	Uso (millones de pesos) marzo 2010
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	-
Activos Líquidos	1,138

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

### Riesgo Operacional

Durante el periodo de enero-marzo de 2010 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$599 mil pesos en 95 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 \$24.2 millones.

### Agencias Calificadoras

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

La información aquí publicada ha sido preparada por Scotia Casa de Bolsa con el único fin de informar a sus clientes las calificaciones vigentes que le han sido otorgadas por las Agencias Calificadoras (Moody's y Standard & Poor's), en su calidad de emisor a escala nacional y 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.

Con periodicidad diaria, se realizan ejercicios de simulaciones (stress test) en los portafolios, considerando escenarios anormales de mercado. Con una frecuencia mensual 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 determinada 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**

**Miembros Suplentes**

**Consejeros Independientes**

Thomas Heather Rodríguez  
Carlos Muriel Vázquez

Javier Pérez Rocha  
Federico Santacruz González

**Consejeros**

Pedro Sáez Pueyo  
Peter Christopher Cardinal  
Anatol von Hahn

Raúl Fernández-Briseño  
Gonzalo Rojas Ramos  
Pablo Aspe Poniatowski

**Consejero Funcionarios**

Nicole Reich De Polignac

José Del Águila Ferrer

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

**Consejeros Independientes**

Patricio Treviño Westendarp  
Roberto Hemuda Debs  
Juan Manuel Gómez Chávez

Pablo Pérezalonso Eguía  
Eduardo Trigueros y Gaissman  
Sergio Eduardo Contreras Pérez

**Consejeros Funcionarios**

Felipe De Yturbe Bernal  
Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

Alberto Miranda Mijares  
Jean-Luc Rich

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

**Comisarios**

Guillermo García-Naranjo Álvarez

Mauricio Villanueva Cruz

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

George Macrae Scanlan

Alejandro De Alba Mora

**Secretario**

Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

**Prosecretario**

Mónica Cardoso Velázquez

El monto global que percibieron el conjunto de Consejeros, por asistencia al Consejo de Administración y Comités, al 31 de marzo de 2010 llegó a \$0.7 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