



### Grupo Scotiabank reporta resultados del segundo trimestre

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

- El total de los ingresos alcanzó los \$3,425 millones, mejorando respecto de los \$2,676 millones del año anterior.
- La utilidad neta fue de \$660 millones, respecto de \$372 millones.
- Índice de productividad de 58.8%, respecto a 65.9%.
- Índice de capital neto del Banco de 17.3%, respecto al 16.0%.

**México D.F., a 30 de Julio de 2010** – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del segundo trimestre de 2010. La utilidad neta consolidada fue de \$660 millones en el trimestre, un crecimiento de \$288 millones ó 77% respecto del mismo periodo del año pasado. Este incremento se debe principalmente al efecto de la venta de una porción de cartera de tarjetas de crédito realizada el segundo trimestre del año pasado.

Sin incluir el efecto de la venta de cartera de tarjetas de crédito mencionado anteriormente, los resultados fueron impulsados principalmente por un aumento en el margen financiero y una ligera disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios. Estas mejoras fueron parcialmente compensadas por el impacto del incremento en los gastos operativos.

Los ingresos totales aumentaron \$749 millones ó 28% respecto del mismo periodo del año anterior. Ello se debe al incremento en los ingresos financieros, debido al continuo crecimiento en nuestra base de depósitos de bajo costo y al aumento en activos en diferentes segmentos. Respecto del mismo trimestre del año pasado, los volúmenes de la cartera hipotecaria se incrementaron 13%, mientras que la cartera comercial y de gobierno creció 5%. El total de depósitos creció 7% durante el mismo periodo, reflejando la estrategia del Grupo para incrementar su base de depósitos de bajo costo.

Los otros ingresos se incrementaron \$392 millones ó 37%, comparados con el mismo trimestre del año pasado. Ello se debe principalmente al efecto de la venta, durante el año pasado, de una porción de la cartera de tarjetas de crédito que generó un resultado negativo de \$371 millones antes de impuestos. Sin incluir este efecto, los otros ingresos se mantienen relativamente sin cambios.

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$51 millones ó 7% respecto al mismo trimestre del año pasado, debido a la administración proactiva del Banco en los portafolios de crédito, así como a la continua mejora en el entorno económico. Por otro lado, los gastos aumentaron 8% ó \$172 millones, debido principalmente a un incremento en PTU y gastos de publicidad. El Banco continua invirtiendo en tecnología e infraestructura.

El índice de capital del Banco se incrementó al 17.3%, comparado con el 16.0% reflejado durante el mismo trimestre del año anterior. El ROE en este trimestre fue de 9%, comparado con el 6% del mismo trimestre del año anterior. Este incremento en ROE se debe principalmente al efecto mencionado de la venta de una porción de la cartera de tarjetas de crédito durante el año pasado, así como a mayores ingresos y un sólido nivel de capital este trimestre.

“Los resultados del segundo trimestre continúan mejorando respecto al mismo periodo del año pasado. Mantendremos una administración prudente en nuestro portafolio de crédito, enfocándonos en el crecimiento del negocio y segmentos identificados como estratégicos. Continuaremos centrando todos nuestros esfuerzos para brindar servicios de alta calidad a nuestros clientes, invirtiendo en la infraestructura necesaria para servirles mejor” 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 13%
  - Los depósitos vista y ahorro crecieron 6%

- 2** MANEJO DEL RIESGO DE CRÉDITO:
- El índice de morosidad fue del 4.0%, respecto al 4.3% del año pasado.
  - La estimación preventiva para riesgos crediticios fue del 100% de la cartera vencida, respecto al 97% del año pasado.
  - La estimación preventiva para riesgos crediticios continúa mostrando una tendencia favorable.

- 3** EFICIENCIA:
- El índice de productividad del Banco alcanzó el 59.9%, respecto del 64.7% del mismo periodo del año pasado.

## ASPECTOS RELEVANTES

### Eventos relevantes

Scotiabank participó en dos operaciones para la adquisición de pagarés respaldados por activos, con fines de inversión. La primera fue celebrada el 5 de mayo de 2010 y ascendió a \$3,300 millones, mientras que la segunda se realizó el 26 de junio de 2010, por un valor de \$3,070 millones. Esta última transacción substituyó y reestructuró una operación ya existente. Ambas inversiones fueron registradas en el rubro de "Otros activos".

### Aspectos relevantes no financieros:

Standard & Poor's confirmó las calificaciones de Scotiabank y Scotia Casa de Bolsa de mxAAA para largo plazo y mxA-1+ para corto plazo, ambas con perspectiva estable.

Scotiabank México fue reconocido por el Great Place to Work Institute como una de las mejores empresas para trabajar en México, obteniendo el primer lugar entre las instituciones financieras y la novena posición global.

Scotiabank fue reconocido por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, por sus programas de equidad de género. Esta acción confirma el compromiso del Grupo con la igualdad y no discriminación, la previsión social y la calidad del clima laboral.

ASPECTOS RELEVANTES

Grupo Scotiabank Información Financiera Condensada <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2010	30 Junio, 2009	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
<i>Utilidad después de impuestos</i>					
Scotiabank Mexico	1,300	807	540	760	359
Compañía controladora y otras subsidiarias	213	53	120	93	13
<b>Total Grupo</b>	<b>1,513</b>	<b>860</b>	<b>660</b>	<b>853</b>	<b>372</b>
ROE	11%	7%	9%	12%	6%

Grupo Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultados <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2010	30 Junio, 2009	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
<b>Margen Financiero</b>	<b>5,158</b>	<b>4,678</b>	<b>2,610</b>	<b>2,548</b>	<b>2,304</b>
Otros Ingresos	2,842	2,699	1,451	1,391	1,059
<b>Ingresos</b>	<b>8,000</b>	<b>7,377</b>	<b>4,061</b>	<b>3,939</b>	<b>3,363</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,288)	(1,723)	(636)	(652)	(687)
<b>Total de Ingresos</b>	<b>6,712</b>	<b>5,654</b>	<b>3,425</b>	<b>3,287</b>	<b>2,676</b>
Gastos de administración y promoción	(4,589)	(4,430)	(2,388)	(2,201)	(2,216)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>2,123</b>	<b>1,224</b>	<b>1,037</b>	<b>1,086</b>	<b>460</b>
Impuestos a la utilidad	(610)	(363)	(377)	(233)	(72)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y Asociadas	-	(1)	-	-	(16)
<b>Utilidad después de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,513</b>	<b>860</b>	<b>660</b>	<b>853</b>	<b>372</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 679 sucursales y 1,472 cajeros automáticos en todo el país. Emplea aproximadamente a 8,839 personas en sus principales filiales: Scotiabank México, Scotia Fondos, Scotia Casa de Bolsa y Servicios Corporativos Scotia (anteriormente 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%
Servicios Corporativos Scotia	99.9999%

Grupo Scotiabank, Scotiabank, Scotia Casa de Bolsa, Scotia Fondos y Servicios Corporativos Scotia (anteriormente 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 Servicios Corporativos Scotia (anteriormente Scotia Afore S.A. de C.V.), respectivamente.

30 de Julio de 2010

**Scotiabank México**

En el segundo trimestre de 2010, los ingresos totales fueron de \$3,064 millones reflejando un aumento de \$617 millones ó 25% respecto al mismo periodo del año anterior. El incremento anual se debe principalmente, al aumento del margen financiero y los ingresos no financieros, así como a una ligera disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios. El aumento de los ingresos no financieros respecto al año pasado, se debe en su mayoría al efecto de la venta de una porción de cartera de tarjetas de crédito realizada el año pasado, así como a la ganancia por la venta de inversiones en valores en este trimestre. Este incremento fue parcialmente compensado con menores ingresos por cambios y títulos para negociar, también este trimestre.

Respecto al trimestre pasado, el total de ingresos se incrementó \$31 millones ó 1%. Este incremento es resultado de un aumento en el margen financiero y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensados con menores ingresos no financieros.

En el trimestre, la utilidad después de impuestos fue de \$540 millones, comparada con \$359 millones del mismo periodo del año pasado. La mejora se debe principalmente al incremento en el margen financiero, en los ingresos no financieros, y a una ligera disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios, los cuales fueron parcialmente compensados con un aumento en los gastos. La utilidad después de impuestos disminuyó \$220 millones respecto al trimestre pasado, debido principalmente a un incremento en los gastos e impuestos a las utilidades.

Al 30 de junio 2010, la utilidad después de impuestos fue de \$1,300 millones, comparada con \$807 millones del mismo período del año pasado. El incremento se debe principalmente a un mayor margen financiero, una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, así como al efecto por la venta, durante el año pasado, de una porción de cartera de tarjetas de crédito mencionada anteriormente. Estas mejoras fueron parcialmente compensadas con un incremento en los gastos y una mayor tasa efectiva de impuestos.

Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultado	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2010	30 Junio, 2009	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>					
Ingresos por intereses	6,723	8,073	3,422	3,301	3,611
Gastos por Intereses	(1,642)	(3,535)	(857)	(785)	(1,374)
<b>Margen financiero</b>	<b>5,081</b>	<b>4,538</b>	<b>2,565</b>	<b>2,516</b>	<b>2,237</b>
Otros ingresos	2,304	2,384	1,135	1,169	897
<b>Ingresos</b>	<b>7,385</b>	<b>6,922</b>	<b>3,700</b>	<b>3,685</b>	<b>3,134</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,288)	(1,723)	(636)	(652)	(687)
<b>Total ingresos</b>	<b>6,097</b>	<b>5,199</b>	<b>3,064</b>	<b>3,033</b>	<b>2,447</b>
Gastos de administración y promoción	(4,290)	(4,084)	(2,215)	(2,075)	(2,027)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,807</b>	<b>1,115</b>	<b>849</b>	<b>958</b>	<b>420</b>
Impuestos a la utilidad	(507)	(306)	(309)	(198)	(44)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	(2)	-	-	(17)
<b>Utilidad después de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,300</b>	<b>807</b>	<b>540</b>	<b>760</b>	<b>359</b>

**Margen financiero**

En el segundo trimestre de 2010, el margen financiero fue de \$2,565 millones, reflejando un incremento de \$328 millones ó 15% respecto del mismo trimestre del año pasado, y \$49 millones ó 2% respecto del trimestre anterior. El crecimiento respecto del mismo periodo del año pasado y respecto del trimestre anterior, se debe principalmente al crecimiento del volumen de nuestros depósitos de bajo costo y la cartera de crédito, así como a mayores márgenes en la cartera de crédito.

Al 30 de Junio de 2010, el margen financiero fue de \$5,081 millones, reflejando un incremento de \$543 millones ó 12% respecto al mismo periodo del año pasado. Este aumento se debe principalmente al crecimiento anual de la cartera hipotecaria y comercial, así como al total de la base de depósitos.

Considerando el costo total 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>	6 meses			
	30 Junio, 2010		30 Junio, 2009	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	22,383	1.4%	19,941	1.5%
Valores	13,011	3.2%	13,811	3.5%
Cartera neta	95,931	9.6%	93,646	8.6%

### Otros ingresos

Scotiabank Otros Ingresos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2010	30 Junio, 2009	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	936	1,015	499	437	472
Resultados por intermediación	145	546	42	103	216
Otros productos y gastos (neto)	903	1,006	411	492	482
Otros ingresos/egresos de la operación	320	(183)	183	137	(273)
<b>Total de Otros Ingresos</b>	<b>2,304</b>	<b>2,384</b>	<b>1,135</b>	<b>1,169</b>	<b>897</b>

Este trimestre, el total de Otros ingresos se ubicó en \$1,135 millones, \$238 millones ó 27% superior respecto al mismo periodo del año pasado. Ello es resultado de mayores ingresos por venta de valores (en resultados por intermediación), tarjetas de crédito, banca electrónica y cartas de crédito (en comisiones y tarifas netas), mayores ingresos por seguros (en otros productos y gastos neto), mayores ingresos en venta de bienes adjudicados, dividendos de compañías asociadas, así como el efecto negativo por la venta de cartera de tarjetas de crédito durante el año pasado, previamente mencionado (en otros ingresos/egresos de la operación). Esto fue parcialmente compensado con menores ingresos por cambios e inversiones en valores (en resultados por intermediación), menores recuperaciones, y mayores castigos y quebrantos (en otros productos y gastos neto).

Respecto al trimestre pasado, la disminución de \$34 millones ó 3% en otros ingresos, se debió principalmente a menores ingresos por cambios y menores ingresos por seguros (principalmente debido al incremento estacional del trimestre pasado), menores recuperaciones y mayores castigos y quebrantos, compensados en su mayoría con mayores comisiones de menudeo y comerciales, ingresos por venta de valores, así como el ingreso por dividendos de compañías asociadas.

Al 30 de junio de 2010, los otros ingresos totalizaron \$2,304 millones, una disminución de \$80 millones ó 3% respecto al mismo periodo del año pasado. La baja se debe a menores comisiones por préstamos y créditos sindicados, menores ingresos por cambios e inversiones en valores, menores recuperaciones y mayores castigos y quebrantos. Estos fueron parcialmente compensados con mayores ingresos por seguros y fondos de inversión, mayores ingresos por la venta de bienes adjudicados, y el efecto por la venta de cartera de tarjetas de crédito del año pasado mencionada con anterioridad.

Scotiabank Comisiones y tarifas (netas)	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2010	30 Junio, 2009	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>					
Comisiones de crédito	48	55	25	23	27
Manejo de cuenta	131	127	68	63	64
Tarjeta de crédito	317	335	168	149	156
Actividades fiduciarias	122	121	61	61	60
Servicios de banca electrónica	149	150	80	69	79
Otras	169	227	97	72	86
<b>Total de comisiones y tarifas (netas)</b>	<b>936</b>	<b>1,015</b>	<b>499</b>	<b>437</b>	<b>472</b>

Las comisiones y tarifas netas ascendieron este trimestre a \$499 millones, \$27 millones ó 6% superiores al mismo periodo del año anterior, y \$62 millones ó 14% respecto al trimestre pasado. El crecimiento anual se debe principalmente a mayores comisiones por tarjetas de crédito, y mayores comisiones por cartas de crédito (en Otras). La variación trimestral se debe en su mayoría al incremento en comisiones de tarjetas de crédito, servicios de banca electrónica y cartas de crédito.

Al 30 de Junio de 2010, el total de comisiones y tarifas netas fue de \$936 millones, 8% ó \$79 millones por debajo del mismo periodo del año anterior. Esto es producto de menores comisiones en tarjeta de crédito, así como de una disminución en las comisiones por reestructuración y créditos sindicados (en Otras).

Scotiabank Otros productos y gastos (netos)	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2010	30 Junio, 2009	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>					
Recuperaciones	267	361	117	150	171
Otros productos	742	678	362	380	343
Ingresos por arrendamiento	26	27	13	13	13
Castigos y quebrantos	(132)	(60)	(81)	(51)	(45)
<b>Total de otros productos y gastos (netos)</b>	<b>903</b>	<b>1,006</b>	<b>411</b>	<b>492</b>	<b>482</b>

Durante este trimestre, Otros productos y gastos netos ascendieron a \$411 millones, una disminución de \$71 millones ó 15% respecto del mismo trimestre del año pasado, y \$81 millones ó 16% debajo del trimestre anterior. La reducción anual y trimestral fue impulsada principalmente por menores recuperaciones y mayores castigos y quebrantos. La disminución anual fue parcialmente compensada con mayores ingresos por seguros.

Al 30 de Junio de 2010, los Otros productos y gastos netos se ubicaron en \$903 millones, \$103 millones ó 10% por debajo del mismo periodo del año pasado, debido a menores recuperaciones y mayores castigos y quebrantos, parcialmente compensados con mayores ingresos provenientes de fondos de inversión y seguros.

Scotiabank Otros ingresos/egresos de la operación	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2010	30 Junio, 2009	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>					
Recuperación de cartera	206	178	109	97	88
Ganancia / Pérdida por cesión de cartera de crédito	10	(371)	10	-	(371)
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	84	24	44	40	18
Otros	20	(14)	20	-	(8)
<b>Total otros ingresos/egresos de la operación</b>	<b>320</b>	<b>(183)</b>	<b>183</b>	<b>137</b>	<b>(273)</b>

Este trimestre, Otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$183 millones, un aumento de \$456 millones respecto al mismo trimestre del año pasado y de \$46 millones respecto al trimestre anterior. El incremento respecto al mismo periodo del año pasado se debe principalmente a la pérdida por la venta, durante el año pasado, de una porción de la cartera de tarjetas de crédito, así como a mayores ingresos por la venta de bienes adjudicados, al ingreso por dividendos de compañías asociadas, y mayores recuperaciones de cartera. El incremento respecto del trimestre anterior se debe principalmente a la venta de bienes adjudicados, dividendos de compañías asociadas, y mayores recuperaciones de cartera.

Al 30 de Junio de 2010, Otros ingresos/egresos de la operación, se ubicaron en \$320 millones, \$503 millones superiores al mismo periodo del año anterior. Esto se debe a la pérdida por la venta, durante el año pasado, de una porción de la cartera de tarjetas de crédito, así como a mayores ingresos por la venta de bienes adjudicados, dividendos de compañías asociadas y a mayores recuperaciones de cartera.

### Estimación preventiva para riesgos crediticios

Scotiabank Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2010	30 Junio, 2009	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,288)	(1,723)	(636)	(652)	(687)
Recuperación de cartera (en Otros ingresos/egresos de la operación)	206	178	109	97	88
<b>Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)</b>	<b>(1,082)</b>	<b>(1,545)</b>	<b>(527)</b>	<b>(555)</b>	<b>(599)</b>

Este trimestre, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones ascendió a \$527 millones, \$72 millones ó 12% debajo del mismo trimestre del año pasado. La estimación preventiva para riesgos crediticios sin incluir las recuperaciones fue de \$636 millones, una disminución de \$51 millones ó 7% respecto al mismo trimestre del año pasado, debido a una menor morosidad en la cartera de menudeo, principalmente en tarjetas de crédito y préstamos personales, como resultado de la administración proactiva del Banco en sus portafolios de crédito. Las provisiones de cartera comercial aumentaron respecto al mismo periodo del año anterior, debido al efecto de una liberación de provisiones de cartera comercial durante ese periodo.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones disminuyó \$28 millones ó 5% respecto al trimestre anterior. Sin incluir las recuperaciones disminuyó \$16 millones ó 2%, respecto al trimestre pasado. Esta ligera disminución se debe a una menor morosidad en la cartera de menudeo en todos sus productos, la cual fue parcialmente compensada con mayores provisiones de cartera comercial.

Al 30 de junio de 2010, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta disminuyó \$463 millones ó 30%, debido a una menor morosidad en los productos de menudeo, especialmente en tarjeta de crédito y préstamos personales, así como a menores provisiones en la cartera comercial.

El Banco continúa administrando de manera proactiva su cartera de crédito a través del apoyo directo a sus clientes en el manejo de su capacidad de endeudamiento y pago.

### Gastos de Administración y Promoción

El índice de productividad (ver nota <sup>1</sup>), que es la medida de la eficiencia operativa del Banco, se ubicó este trimestre en 59.9%, inferior al 64.7% del mismo trimestre del año pasado y por encima del 56.3% del trimestre anterior.

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

Scotiabank Gastos de Administración y Promoción <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2010	30 Junio, 2009	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
Gastos de personal	(1,922)	(1,895)	(997)	(925)	(909)
Gastos de operación	(2,368)	(2,189)	(1,218)	(1,150)	(1,118)
<b>Total de gastos de administración y promoción</b>	<b>(4,290)</b>	<b>(4,084)</b>	<b>(2,215)</b>	<b>(2,075)</b>	<b>(2,027)</b>

Este trimestre, el total de gastos de administración y promoción ascendió a \$2,215 millones, \$188 millones superior al mismo trimestre del año pasado, y \$140 millones respecto del trimestre anterior. Comparado con el mismo trimestre del año pasado, los gastos de personal aumentaron \$88 millones ó 10%, debido a un incremento en la PTU, parcialmente compensado con menores gastos por indemnizaciones y contribuciones al plan de pensiones. Durante el mismo periodo, los gastos de operación aumentaron \$100 millones ó 9%, principalmente por un incremento en los gastos de publicidad y en gastos generales relacionados con el crecimiento de infraestructura.

Los gastos de personal ascendieron a \$997 millones este trimestre, \$72 millones ú 8% por encima del trimestre anterior, debido en gran parte a un incremento en la PTU, y a un aumento en los salarios como resultado del ajuste anual. Otros gastos de operación se incrementaron \$68 millones ó 6% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a mayores gastos por honorarios, mensajería, telefonía y publicidad.

Al 30 de junio de 2010, los gastos totales ascendieron a \$4,290 millones, un incremento de \$206 millones ó 5%. Los gastos de operación fueron el principal componente del incremento anual en el total de gastos, debido a mayores gastos en publicidad, honorarios y otros gastos diversos.

### 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 debe en parte al impacto, registrado el año pasado, de un cambio contable emitido por la CNBV relativo al reconocimiento de ingresos. Los dividendos recibidos de empresas asociadas se registran en "Otros" en el rubro de "Otros ingresos/egresos de la operación".

### Impuestos a la utilidad

Scotiabank Impuestos a la utilidad <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	6 meses		3 meses		
	30 Junio, 2010	30 Junio, 2009	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
Impuesto a la utilidad causado	(585)	(374)	(360)	(225)	(91)
Impuesto a la utilidad diferido	78	68	51	27	47
<b>Total de impuestos a la utilidad</b>	<b>(507)</b>	<b>(306)</b>	<b>(309)</b>	<b>(198)</b>	<b>(44)</b>

En el trimestre, el total de impuestos ascendió a \$309 millones, \$265 millones arriba del mismo trimestre del año pasado. Este incremento se debió principalmente al efecto por la venta de la cartera de tarjetas de crédito mencionado anteriormente. El total de impuestos aumentó \$111 millones respecto al trimestre anterior, reflejando parcialmente el efecto inflacionario.

Al 30 de junio de 2010, el total de impuestos mostró un incremento anual de \$201 millones; debido al efecto por la venta de cartera de tarjetas de crédito del año pasado, así como al efecto inflacionario.



## Balance General

Al 30 de junio de 2010, el total de activos del Banco ascendió a \$169,362 millones, un crecimiento de \$17,838 millones ó 12% respecto al año pasado, y \$4,530 millones ó 3% respecto al trimestre anterior. El incremento anual y trimestral se debe principalmente al sólido crecimiento en la cartera hipotecaria y comercial, así como a mayores posiciones en disponibilidades e inversiones en valores, parcialmente compensados con menores préstamos de tarjeta de crédito, personales y de entidades financieras. Los Otros activos crecen debido a la adquisición de pagarés respaldados por activos.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
Caja, bancos, valores	51,516	50,533	40,365
Cartera vigente	97,974	96,627	92,923
Cartera vencida	4,043	3,981	4,175
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,031)	(4,044)	(4,039)
Otros activos	19,860	17,735	18,100
<b>Activo total</b>	<b>169,362</b>	<b>164,832</b>	<b>151,524</b>
Depósitos	112,803	110,884	105,167
Préstamos bancarios	3,925	3,762	6,052
Otros pasivos	26,338	24,390	16,089
Capital	26,296	25,796	24,216
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>169,362</b>	<b>164,832</b>	<b>151,524</b>

## Cartera Vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente (millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	16,591	17,073	17,971
Créditos a la vivienda	39,585	38,913	35,011
<b>Total de préstamos personales</b>	<b>56,176</b>	<b>55,986</b>	<b>52,982</b>
Actividad empresarial o comercial	33,013	31,010	31,962
Entidades financieras	2,835	3,328	3,653
Entidades gubernamentales	5,950	6,303	4,326
<b>Total préstamos comerciales, financieras y gubernamentales</b>	<b>41,798</b>	<b>40,641</b>	<b>39,941</b>
<b>Total cartera vigente</b>	<b>97,974</b>	<b>96,627</b>	<b>92,923</b>

La cartera de crédito al menudeo mostró un incremento anual de \$3,194 millones ó 6% respecto del año pasado. Este crecimiento proviene principalmente de los créditos hipotecarios, los cuales aumentaron \$4,574 millones ó 13% respecto al mismo periodo del año pasado y \$672 millones ó 2% respecto al trimestre anterior.

El total de préstamos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales aumentó \$1,857 millones ó 5% respecto al mismo trimestre del año pasado, y \$1,157 millones ó 3% respecto al trimestre anterior. El incremento anual y trimestral se debe al aumento de créditos comerciales y de entidades gubernamentales, parcialmente compensado con menores préstamos a instituciones financieras.

## Cartera vencida

Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida (millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
Cartera vencida	4,043	3,981	4,175
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,031)	(4,044)	(4,039)
<b>Cartera vencida neta</b>	<b>12</b>	<b>(63)</b>	<b>136</b>
Cartera vencida bruta a cartera total	4.0%	4.0%	4.3%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	100%	102%	97%

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$4,043 millones, una disminución de \$132 millones ó 3% respecto del mismo periodo del año pasado, y \$62 millones ó 2% por encima del trimestre anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios del Banco se mantuvo prácticamente sin cambios respecto a ambos periodos. Esto se debe principalmente a una menor morosidad en tarjetas de crédito y préstamos personales, parcialmente compensada con una mayor morosidad en la cartera hipotecaria y en préstamos comerciales.

El porcentaje de cobertura de cartera vencida fue 100% al cierre de junio de 2010, superior al 97% del año pasado y ligeramente inferior al 102% del trimestre anterior.

Al 30 de junio de 2010, la cartera de crédito vencida representó el 4.0% de la cartera total, comparado con el 4.3% del mismo trimestre del año pasado, permaneciendo sin cambios respecto al trimestre anterior. La disminución respecto al mismo periodo del año pasado se debe a una menor morosidad en el portafolio de menudeo.

## Depósitos

<b>Scotiabank – Depósitos</b> <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>	<b>30 Junio, 2010</b>	<b>31 Marzo, 2010</b>	<b>30 Junio, 2009</b>
<b>Total depósitos vista y ahorro</b>	<b>56,399</b>	<b>55,781</b>	<b>53,435</b>
Público en general	52,190	50,875	47,378
Mercado de dinero	-	-	140
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>52,190</b>	<b>50,875</b>	<b>47,518</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	<b>4,214</b>	<b>4,228</b>	<b>4,214</b>
<b>Total de Depósitos</b>	<b>112,803</b>	<b>110,884</b>	<b>105,167</b>

Al 30 de junio de 2010, los depósitos a la vista y ahorro alcanzaron \$56,399 millones, un incremento de \$2,964 millones ó 6% respecto del mismo periodo del año anterior, y \$618 millones ó 1% respecto del trimestre pasado. El incremento anual refleja el énfasis constante 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 variación trimestral refleja la fluctuación normal del periodo estacional.

Los depósitos a plazo se incrementaron en \$4,672 millones ó 10% respecto al mismo trimestre del año pasado, y \$1,315 millones ó 3% respecto al trimestre anterior. El crecimiento anual se debe principalmente a que los depósitos de clientes permanecieron a mayores plazos debido a la estabilidad de las tasas de mercado.

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@scotiab.com.mx](mailto:dpisinger@scotiab.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 30 DE JUNIO DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	16,544	<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	147	Depósitos de exigibilidad inmediata	56,334
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		Depósitos a plazo	52,151
Títulos para negociar	32,823	Del público en general	<u>52,151</u>
Títulos disponibles para la venta	8,256	Títulos de crédito emitidos	<u>4,214</u>
Títulos conservados a vencimiento	<u>1,839</u>		112,699
<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	4,103	<b>PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
<b>DERIVADOS</b>		De corto plazo	2,109
Con fines de negociación	2,436	De largo plazo	<u>1,816</u>
Con fines de cobertura	<u>81</u>		3,925
<b>AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	327	<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	1,827
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>		<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	23,875
Créditos comerciales	41,712	<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>	
Actividad empresarial o comercial	33,013	Préstamo de valores	<u>164</u>
Entidades financieras	2,749		164
Entidades gubernamentales	<u>5,950</u>	<b>DERIVADOS</b>	
Créditos de consumo	16,591	Con fines de negociación	3,466
Créditos a la vivienda	<u>39,585</u>	Con fines de cobertura	<u>471</u>
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>	97,888		3,937
<b>CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
Créditos comerciales	443	Impuestos a la utilidad por pagar	225
Actividad empresarial o comercial	443	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	212
Entidades financieras	-	Acreedores por liquidación de operaciones	3,983
Créditos de consumo	972	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>5,412</u>
Créditos a la vivienda	<u>2,628</u>		9,832
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	4,043	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	<u>931</u>
<b>CARTERA DE CREDITO</b>	101,931		
(-) Menos		<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>157,190</u>
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	<u>4,031</u>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	97,900	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	15,183	Capital social	<u>4,507</u>
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	23		4,507
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	3,477	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	83	Reservas de capital	901
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	685	Resultado de ejercicios anteriores	21,161
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	310
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,211	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	76
Otros activos a corto y largo plazo	<u>540</u>	Resultado neto	<u>1,513</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>185,658</u>		23,961
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<u>28,468</u>
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<u>185,658</u>
		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Activos y pasivos contingentes	3,945		
Compromisos crediticios	2,544		
Bienes en fideicomiso o mandato	141,123		
Fideicomisos	114,297		
Mandatos	<u>26,826</u>		
Bienes en custodia o administración	784,720		
Colaterales recibidos por la entidad	117,128		
Colaterales recibidos y vendidos entregados en garantía por la entidad	50,658		
Operaciones por banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	52,810		
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	177		
Otras cuentas de registro	<u>768,677</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 reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 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/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.**  
**LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010**  
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	7,374	
Gastos por intereses		2,216
<b>Margen financiero</b>		<b>5,158</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		1,288
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>		<b>3,870</b>
Comisiones y tarifas cobradas	1,595	
Comisiones y tarifas pagadas	193	
Resultado por intermediación	304	
Otros ingresos (egresos) de la operación	321	2,027
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>		<b>5,897</b>
Gastos de administración y promoción		4,589
<b>Resultado de la operación</b>		<b>1,308</b>
Otros productos	949	
Otros gastos	134	815
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>		<b>2,123</b>
Impuesto a la utilidad causados	666	
Impuesto a la utilidad diferidos	56	(610)
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>		<b>1,513</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		
<b>Resultado Neto</b>		<b>1,513</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/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.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 30 DE JUNIO 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												1513		<b>1,513</b>
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					50									<b>50</b>
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo						(71)								<b>(71)</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>50</b>	<b>(71)</b>	-	-	-	-	-	<b>1,513</b>	-	<b>1,491</b>
<b>Saldo al 30 de Junio de 2010</b>	<b>4,507</b>	-	<b>901</b>	<b>21,161</b>	<b>310</b>	<b>76</b>	-	-	-	-	-	<b>1,513</b>	-	<b>28,468</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/ES/quienessomos/relacionconversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.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 30 DE JUNIO DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

<b>Resultado neto</b>	<b>1,513</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	1,288
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	5
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	(13)
Depreciaciones y amortizaciones	140
Provisiones	197
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	592
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Participación no controladora	-
Operaciones discontinuas	-
Otros	(10)
	<b>2,199</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	56
Cambio en inversiones en valores	(6,382)
Cambio en deudores por reporto	(3,098)
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambio en derivados (activo)	(424)
Cambio en cartera de crédito	(3,449)
Cambio en derecho de cobros adquiridos	-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
Cambio en bienes adjudicados	2
Cambio en otros activos operativos	(4,057)
Cambio en captación	(1,600)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(77)
Cambio en valores asignados por liquidar	-
Cambio en acreedores por reporto	4,536
Cambio en préstamos de valores (pasivo)	-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	31
Cambio en derivados (pasivo)	1,136
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-
Cambio en otros pasivos operativos	2,046
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas relacionadas con actividades de operación)	-
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(11,280)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(171)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	42
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-
Cobros de dividendos en efectivo	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	(2)
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>(131)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Cobro por emisiones de acciones	-
Pago por reembolso de capital social	-
Pago de dividendos en efectivo	(559)
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>(559)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>(8,258)</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>16,544</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/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.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 30 DE JUNIO DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	16,327	<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	110	Depósitos de exigibilidad inmediata	56,399
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		Depósitos a plazo	52,190
Títulos para negociar	18,479	Público en general	52,190
Títulos disponibles para la venta	7,836	Mercado de dinero	-
Títulos conservados a vencimiento	1,839	Títulos de créditos emitidos	4,214
<b>DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>	4,101	<b>PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	112,803
<b>DERIVADOS</b>		De corto plazo	2,109
Con fines de negociación	2,416	De largo plazo	1,816
Con fines de cobertura	81	<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	13,062
<b>AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>		<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	1,827
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	327	<b>DERIVADOS</b>	
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>		Con fines de negociación	2,429
Créditos comerciales	41,798	Con fines de cobertura	471
Actividad empresarial o comercial	33,013	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
Entidades financieras	2,835	Impuestos a la Utilidad por pagar	192
Entidades gubernamentales	5,950	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	193
Créditos de consumo	16,591	acreedores por liquidación de operaciones	1,956
Créditos a la vivienda	39,585	acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,277
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>	97,974		7,618
<b>CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>		<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	931
Créditos comerciales	443	<b>TOTAL PASIVO</b>	143,066
Actividad empresarial o comercial	443	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Entidades financieras	-	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
Créditos de consumo	972	Capital social	7,451
Créditos a la vivienda	2,628	Primas en venta de acciones	472
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	4,043	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>CARTERA DE CREDITO</b>	102,017	Reservas de capital	2,425
( - ) Menos		Resultado de ejercicios anteriores	14,402
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	4,031	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	171
<b>TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	97,986	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	75
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	14,091	Resultado neto	1,300
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	23	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	26,296
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	3,323	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	169,362
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	74		
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	726		
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Cargos diferidos pagos anticipados e intangibles	1,115		
Otros activos a corto y largo plazo	508		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	169,362		

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	71
Compromisos crediticios	2,544
Bienes en fideicomiso o mandato	141,123
Fideicomisos	114,297
Mandatos	29,826
Bienes en custodia o en administración	471,269
Colaterales recibidos por la entidad	90,215
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	23,902
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (Neto)	52,810
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	177
Otras cuentas de registro	731,588

"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 saldo histórico del capital social al 30 de Junio de 2010 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/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)



**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.**  
**INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 PISO 4 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS Y CON LOS**  
**FIDEICOMISOS DE CARTERA REESTRUCTURADA EN UDI'S DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010**  
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		6,723
Gastos por intereses		<u>1,642</u>
<b>Margen financiero</b>		<b>5,081</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>1,288</u>
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>		<b>3,793</b>
Comisiones y tarifas cobradas	1,097	
Comisiones y tarifas pagadas	161	
Resultado por intermediación	145	
Otros ingresos (egresos) de la operación	<u>320</u>	<u>1,401</u>
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>		<b>5,194</b>
Gastos de administración y promoción		<u>4,290</u>
<b>Resultado de la operación</b>		<b>904</b>
Otros productos	1,035	
Otros gastos	<u>132</u>	<u>903</u>
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>		<b>1,807</b>
Impuesto a la utilidad causados	585	
Impuesto a la utilidad diferidos (netos)	<u>78</u>	<u>(507)</u>
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>		<b>1,300</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>          </u>
<b>Resultado Neto antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>1,300</b>
Operaciones discontinuadas		<u>          </u>
<b>Resultado Neto</b>		<b><u>1,300</u></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/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.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 30 DE JUNIO 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 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	12,568	162	146	-	-	-	-	-	2,038	-	25,058
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>														
Suscripción de acciones														
Capitalización de utilidades														
Constitución de reservas			204	(204)										
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores				2,038								(2,038)		
Pago de dividendos														
Otros														
<b>Total</b>	-	-	204	1,834	-	-	-	-	-	-	-	(2,038)	-	
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>														
Resultado neto												1,300		1,300
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					9									9
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(71)								(71)
Efecto acumulado por conversión														
Resultado por tenencia de activos no monetarios														
Otros														
<b>Total</b>	-	-	-	-	9	(71)	-	-	-	-	-	1,300	-	1,238
<b>Saldo al 30 de Junio de 2010</b>	7,451	472	2,425	14,402	171	75	-	-	-	-	-	1300	-	26,296

"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/ES/quienessomos/relacionconversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.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 30 DE JUNIO DE 2010**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>1,300</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,288
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	6
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	(13)
Depreciaciones y amortizaciones	135
Provisiones	194
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	487
Otros	108
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	<b>2,205</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	54
Cambio en inversiones en valores	(3,269)
Cambio en deudores por reporto	(3,103)
Cambio en derivados (activo)	(574)
Cambio en cartera de crédito	(3,536)
Cambio en bienes adjudicados	2
Cambio en otros activos operativos	(3,478)
Cambio en captación tradicional	(1,610)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(77)
Cambio en acreedores por reporto	3,336
Cambio en derivados (pasivo)	543
Cambio en otros pasivos operativos	474
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(11,238)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(172)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(172)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	(559)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(559)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>(8,464)</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>16,327</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/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.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 30 DE JUNIO DE 2010**  
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	294		
Comisiones y tarifas pagadas	19		
Ingresos por asesoría financiera	39		314
<b>Resultado por servicios</b>			<b>314</b>
Utilidad por compraventa	278		
Pérdida por compraventa	123		
Ingresos por intereses	894		
Gastos por intereses	821		
Resultado por valuación a valor razonable	1		
<b>Margen financiero por intermediación</b>			<b>229</b>
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>			<b>543</b>
Gastos de administración y promoción			304
<b>Resultado de la operación</b>			<b>239</b>
Otros productos	29		
Otros gastos	1		28
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>			<b>267</b>
Impuesto a la utilidad causados	46		
Impuesto a la utilidad diferidos (netos)	41		87
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>			<b>180</b>
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>			<b>180</b>
<b>Resultado Neto</b>			<b>180</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  
DIRECTOR 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/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.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 30 DE JUNIO DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

CONCEPTO	Capital Contribuido		Capital Ganado					Total del capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado Neto	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 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			9	(9)				-
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores				178			(178)	-
Pago de dividendos								
Otros								
<b>Total</b>	-	-	<b>9</b>	<b>169</b>		-	<b>(178)</b>	
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>								
Resultado neto							180	<b>180</b>
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					41			<b>41</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>41</b>	-	<b>180</b>	<b>221</b>
<b>Saldo al 30 de Junio de 2010</b>	<b>551</b>	-	<b>46</b>	<b>872</b>	<b>140</b>	-	<b>180</b>	<b>1,789</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

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.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 30 DE JUNIO DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

<b>Resultado neto</b>	<b>180</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	5
Depreciaciones y amortizaciones	3
Provisiones	115
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Operaciones discontinuadas	-
Otros	(117)
	<b>6</b>
<b>Actividades de Operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	1
Cambio en inversiones en valores	(3,081)
Cambio en deudores por reporte	5
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambio en derivados (activo)	150
Cambio en otros activos operativos	(894)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	86
Cambio en acreedores por reporte	1,201
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	32
Cambio en derivados (pasivo)	593
Cambio en otros pasivos operativos	1,741
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(166)</b>
<b>Actividades de Inversión</b>	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(2)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(3)</b>
<b>INCREMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO</b>	<b>17</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>96</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>113</b>

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

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

GONZALO ROJAS RAMOS  
DIRECTOR GENERAL

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

KEN PFLUGFELDER  
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.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 30 DE JUNIO 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	9,258
		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2,975
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	60,065
			<b>72,298</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>72,298</b>
Títulos para negociar	184,953		
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	<b>68,139</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital social	2,586
<b>IMPUESTOS Y P.T.U. DIFERIDOS (NETO)</b>	<b>1,534</b>	<b>CAPITAL GANADO</b>	
		Reservas de capital	517
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado de ejercicios anteriores	135,421
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	170	Resultado neto	44,024
Otros activos a corto y largo plazo	35		<b>179,962</b>
	<b>205</b>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>182,548</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>254,846</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>254,846</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	2,071
Bienes en custodia o en administración	115,496,618

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

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

El capital social histórico al 30 de Junio de 2010, asciende a \$ 2,000 (miles de pesos) .

ERNESTO DIEZ SANCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO



**SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSION**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 PISO 4 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010**  
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		346,702
Comisiones y erogaciones pagadas		<u>281,206</u>
<b>Ingresos y egresos por servicios</b>		<b>65,496</b>
Resultado por valuación a valor razonable	251	
Resultado por compra venta	<u>3,027</u>	<u>3,278</u>
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>		<b>68,774</b>
Gastos de administración		<u>6,454</u>
<b>Resultado de la operación</b>		<b>62,320</b>
Otros productos	693	
Otros gastos	<u>855</u>	<u>(162)</u>
<b>Resultado antes de impuesto a la utilidad</b>		<b>62,158</b>
Impuestos a la utilidad causados	18,413	
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>(279)</u>	<u>18,134</u>
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>		<b>44,024</b>
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>44,024</b>
<b>Resultado Neto</b>		<b><u><u>44,024</u></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 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 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/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.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 30 DE JUNIO 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						44,024	44,024
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							-
Resultado por tenencia de activos no monetarios							-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	44,024	44,024
<b>Saldo al 30 de Junio de 2010</b>	2,586	-	517	135,421	-	44,024	182,548

"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/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnby.gob.mx/estadistica](http://www.cnby.gob.mx/estadistica)

**SCOTIA FONDOS, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010**  
(Cifras en miles de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>44,024</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	71
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	8,895
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Otros	(251)
	<b>8,715</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en inversiones en valores	(31,792)
Cambio en deudores por reporto	-
Cambio en otros activos operativos	(52,403)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-
Cambio en colaterales vendidos	-
Cambio en otros pasivos operativos	31,456
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(52,739)</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 reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas 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/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.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 30 DE JUNIO 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	5,111,373	230,971	228,965,518	36.179370	184,926	36.184536	184,953	0
<b>TOTALES:</b>												<b>184,926</b>	<b>184,953</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/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.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**  
 (En trámite de cambio a SERVICIOS CORPORATIVOS SCOTIA, S.A. DE C.V.)  
 LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRANSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO 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	3,057
Siefore Básica 1	4,000	Provisiones para obligaciones diversas	22,563
Siefore Básica 2	100	Total Pasivo	25,620
Siefore Básica 3	100		
Siefore Básica 4	100		
Siefore Básica 5	100		
Siefore Ahorro Voluntario CP 1	100		
Actualización de la inversión en capital social mínimo	1,408		
Total de Inversiones	5,908		
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>DISPONIBLE</b>		Capital social pagado	
Bancos	3,752	Fijo histórico	56,000
Inversiones del disponible	180,000	Fijo actualizado	2,629
Total del Disponible	183,752	Variable histórico	206,700
		Variable actualizado	1,751
<b>DEUDORES DIVERSOS</b>		Resultado de Ejercicios Anteriores	(79,264)
Deudores varios	168	Exceso o Insuficiencia Act Capital Contable	-
Impuestos por acreditar	4,623	Resultado del período	(9,643)
Total Deudores diversos	4,791	Total Capital Contable	178,173
<b>OTRAS INVERSIONES</b>			
Inversiones en empresas de servicios	-		
Otras inversiones	-		
Total de Otras Inversiones	-		
<b>ACTIVO FIJO</b>			
Mobiliario y Equipo (neto)	2,115		
<b>PAGOS ANTICIPADOS Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)</b>			
Impuestos diferidos	261		
Pagos anticipados (neto)	6,967		
Total Pagos Anticipados (neto)	7,228		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>203,793</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>203,793</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	2,721

\*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 Afore

Brenda Patricia Rivera Quijada  
 Gerente de Administración y Tesorería

SCOTIA AFORE, S.A. DE C.V.  
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT  
(En trámite de cambio a SERVICIOS CORPORATIVOS SCOTIA, S.A. DE C.V.)  
LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRANSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2010  
(Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción)

Ingresos:		
Ingresos por comisiones	2,128	
Otros productos	4,521	
Participación en los resultados de subsidiarias	342	
<b>Total de ingresos</b>	<u>6,990</u>	
Egresos:		
Remuneraciones al personal	8,434	
Prestaciones al personal	1,711	
Remuneraciones a consejeros y comisionarios	30	
Honorarios profesionales	388	
Rentas pagadas	419	
Otros gastos de operación y administración	1,409	
Comisiones pagadas	20	
Servicios administrativos	1,171	
Impuestos diversos	874	
Depreciaciones y amortizaciones	296	
Gastos no deducibles	1,401	
Remuneraciones personal promoción		
Prestaciones al personal de promoción		
Gastos financieros	480	
<b>Total de egresos</b>	<u>16,634</u>	
<b>Resultado del período</b>		<u>(9,643)</u>

A continuación se detalla el total de acciones en circulación de las sociedades de inversión administradas por la Afore al 30 de junio de 2010.

	Número de acciones en circulación	Precio de valuación	Importe total
Sociedad de Inversión Básica 1:			
Tenencia posición propia			
Afore	3,999,999	\$ 1.332841	\$ 5,331
Sociedad de Inversión Básica 2:			
Tenencia posición propia			
Afore	99,999	\$ 1.256267	\$126
Sociedad de Inversión Básica 3:			
Tenencia posición propia			
Afore	87,456	\$ 1.255323	\$ 110
Sociedad de Inversión Básica 4:			
Tenencia posición propia			
Afore	87,456	\$ 1.261517	\$ 110
Sociedad de Inversión Básica 5:			
Tenencia posición propia			
Afore	87,456	\$ 1.291023	\$ 113
Sociedad de Inversión Ahorro 1:			
Tenencia posición propia			
Afore	99,999	\$ 1.175727	\$ 118
Sumatoria de las Sociedades:			
Tenencia posición propia			
Afore	4,462,365		\$ 5,908
Total de las sociedades			<u>\$ 5,908</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/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx](http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx)  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

**SCOTIA AFORE, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
 (En trámite de cambio a SERVICIOS CORPORATIVOS SCOTIA, S.A. DE C.V.)  
 LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRANSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE AL 30 DE JUNIO 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>57,007</b>	<b>187,816</b>
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>						
Traspaso de resultado de ejercicio anterior			57,007		(57,007)	-
Aportación de capital social						
<b>Movimientos inherentes resultado integral:</b>						
Resultado del periodo					(9,643)	<b>(9,643)</b>
Ajuste del reconocimiento de pasivo adicional en capital contable neto de impuestos diferidos						-
	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de Junio de 2010</b>	<b>58,629</b>	<b>208,451</b>	<b>(79,264)</b>	-	<b>(9,643)</b>	<b>178,173</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

<http://www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

**SCOTIA AFORE, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
 (En trámite de cambio a SERVICIOS CORPORATIVOS SCOTIA, S.A. DE C.V.)  
 LORENZO BOTURINI No. 202 COL. TRANSITO, MÉXICO, D.F. C.P. 06820  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 30 DE JUNIO DE 2010**  
 (Cifras en miles de pesos)

Actividades de operación	
Resultado Neto	(9,643)
Partidas relacionada con actividades de inversión:	
Depreciación y amortización	296
Valuación de inversión en Siefores	(342)
Impuesto diferido y otras obligaciones	18,424
Provisiones	(30,515)
Subtotal	(21,780)
Inversiones en la reserva especial	36,133
Inversiones del disponible, pagos anticipados y activo intangible	(34,970)
Inversiones en otras empresas	6,258
Deudores varios y comisiones por cobrar	195,431
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	181,072
Incrementos en bancos	181,072
Bancos:	
Al principio del año y periodo	2,680
Al final del año y periodo	183,752

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		
	2T	1T	4T	3T	2T
<b>ROE</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	9.4	12.5	13.1	9.1	5.8
<b>ROA</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.6	2.2	2.2	1.5	1.0
<b>MIN</b> <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.6	5.5	5.1	5.1	4.8
<b>Eficiencia Operativa</b> <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	6.0	5.6	6.4	6.3	5.9
<b>Índice de Morosidad</b> <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	4.0	4.0	3.9	3.8	4.3
<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>	99.7	101.6	103.6	108.7	96.8
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito</b>	22.32	22.66	21.55	20.97	20.31
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales</b> <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	17.32	17.41	16.73	16.43	15.89
<b>Liquidez</b> <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	57.7	62.5	63.2	67.6	57.9

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

Grupo Scotiabank				
Información por segmentos al 30 de junio de 2010				
<i>(millones de pesos)</i>				
	Créditos y Servicios	Tesorería y Trading	Otros	Total Grupo
Margen financiero	4,484	678	(4)	5,158
Otros ingresos	2,017	145	680	2,842
<b>Ingresos</b>	<b>6,501</b>	<b>823</b>	<b>676</b>	<b>8,000</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,288)	-	-	(1,288)
<b>Total de ingresos</b>	<b>5,213</b>	<b>823</b>	<b>676</b>	<b>6,712</b>
Gastos de administración y promoción	(4,039)	(235)	(315)	(4,589)
Particip. en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-
<b>Resultado antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>1,174</b>	<b>588</b>	<b>361</b>	<b>2,123</b>
Impuesto a la utilidad (neto)				(610)
<b>Resultado Neto</b>				<b>1,513</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 30 de junio de 2010 son préstamos otorgados por \$3,083 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 853 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2010, es diferente a la cifra de MXN 877 millones (dólares canadienses 72 millones) que BNS reportó, en virtud de que en México las instituciones financieras elaboran y presentan sus estados financieros de conformidad con las NIF (Normas de Información Financiera) de México que difieren en ciertos aspectos de los PCGA de Canadá. Las partidas conciliadas pueden agruparse de la siguiente manera:

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

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

Resumen de las principales partidas conciliadas con motivo de las diferencias entre la utilidad neta reportada por SBM y la utilidad neta reportada por BNS respecto del trimestre que terminó el 31 de marzo de 2010.

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T1/10
<b>La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha marzo de 2010.</b>	853
Participación minoritaria – 2.7%.	(23)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los PCGA de Canadá	47
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS.	877
<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 \$72</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 trimestralmente.
- Una Dirección General con responsabilidad sobre el establecimiento del Sistema de Control Interno que maneja y hace funcionar eficientemente a las subsidiarias del GSB.
- Controles organizacionales y de procedimientos apoyados por un sistema efectivo de información para la Dirección (MIS), que permite administrar los riesgos a que está expuesto el GSB.
- Una función independiente de auditoría para supervisar la efectividad y eficiencia de los controles establecidos.
- Funciones independientes, adicionales de Compliance y Control Interno 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		
	2T	1T	4T	3T	2T
<b>ROE</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	8.3	12.0	10.9	9.2	6.0
<b>ROA</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.4	2.0	1.8	1.5	1.0
<b>MIN</b> <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.6	5.5	5.2	5.1	4.9
<b>Eficiencia Operativa</b> <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.7	5.4	5.9	6.0	5.7
<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	4.0	3.9	3.8	4.3
<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>	99.7	101.6	103.6	108.7	96.8
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito</b>	22.32	22.66	21.55	20.97	20.31
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales</b> <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	17.32	17.41	16.73	16.43	15.89
<b>Liquidez</b> <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	50.6	57.2	60.1	60.8	52.2

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

Scotiabank				
<b>Cartera de Crédito Vigente</b> <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2010)</i>	Pesos	Dólares	Udis	Total
Actividad empresarial o comercial	26,734	6,279	-	33,013
Créditos a entidades financieras	2,758	77	-	2,835
Créditos a entidades gubernamentales	5,950	-	-	5,950
Créditos al consumo	16,591	-	-	16,591
Créditos a la vivienda	38,992	187	406	39,585
<b>Total</b>	<b>91,025</b>	<b>6,543</b>	<b>406</b>	<b>97,974</b>

Scotiabank				
<b>Cartera de Crédito Vencida</b> <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2010)</i>	Pesos	Dólares	Udis	Total
Actividad empresarial o comercial	426	17	-	443
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-
Créditos al consumo	972	-	-	972
Créditos a la vivienda	2,474	16	138	2,628
<b>Total</b>	<b>3,872</b>	<b>33</b>	<b>138</b>	<b>4,043</b>

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
<b>Cartera Vigente</b>			
<b>División Metropolitana</b>	<b>47.8%</b>	<b>49.6%</b>	<b>49.8%</b>
Metro Norte	19.7%	19.7%	19.8%
Metro Sur	28.1%	29.9%	30.0%
<b>División Poniente</b>	<b>26.4%</b>	<b>24.6%</b>	<b>24.2%</b>
Noroeste	14.0%	12.2%	12.6%
Centro	12.4%	12.4%	11.6%
<b>División Oriente</b>	<b>25.8%</b>	<b>25.8%</b>	<b>26.0%</b>
Norte	14.2%	14.4%	14.5%
Sur	11.6%	11.4%	11.6%
<b>Cartera Vencida</b>			
<b>División Metropolitana</b>	<b>45.2%</b>	<b>46.5%</b>	<b>50.1%</b>
Metro Norte	23.1%	24.3%	23.8%
Metro Sur	22.1%	22.3%	26.4%
<b>División Poniente</b>	<b>28.6%</b>	<b>28.1%</b>	<b>26.6%</b>
Noroeste	14.1%	13.9%	11.8%
Centro	14.5%	14.2%	14.8%
<b>División Oriente</b>	<b>26.2%</b>	<b>25.4%</b>	<b>23.3%</b>
Norte	12.7%	12.5%	10.8%
Sur	13.4%	12.9%	12.5%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida <i>(millones de pesos)</i>	
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2010</b>	<b>3,981</b>
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	732
Reestructuras	-
Recuperaciones	(21)
Quitas y Castigos	(649)
Fluctuación Tipo de Cambio	-
<b>Saldo al 30 de Junio de 2010</b>	<b>4,043</b>

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios <i>(millones de pesos)</i>	
<b>Saldo al 31 de marzo de 2010</b>	<b>4,044</b>
Más: Creación de reservas	636
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
Adjudicaciones	12
Castigos y quitas	637
Comercial	2
Hipotecario	227
Consumo	408
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	3
Desliz cambiario	3
<b>Saldo al 30 de junio de 2010</b>	<b>4,031</b>

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico <i>(millones de pesos al 30 de junio de 2010)</i>			
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico	
-	-	-	
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos			4,352

## Capitalización

Al 30 de junio de 2010 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 22.32% y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 17.32%, con un capital básico de \$23,808 millones y complementario de \$412 millones, los activos en riesgo de crédito totalizaron \$108,514 millones, los activos en riesgo de mercado \$16,586 millones y los de riesgo operacional \$14,745 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 abril a junio 2010, se vio favorecida por \$551 millones, a consecuencia del incremento en los resultados del periodo.

Scotiabank - Capitalización (millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos en udis)	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio, 2009
Capital contable	26,296	25,796	24,216
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	347	311	363
Inversiones en acciones de entidades no financieras	50	123	129
ISR y PTU, diferidos activos	-	201	201
Intangibles y gastos o costos diferidos	2,091	2,102	1,850
Más: Impuestos diferidos permitidos	-	201	201
<b>Capital básico (tier 1)</b>	<b>23,808</b>	<b>23,260</b>	<b>21,874</b>
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	412	410	381
<b>Capital complementario (tier 2)</b>	<b>412</b>	<b>410</b>	<b>381</b>
<b>Capital neto (tier 1 + 2)</b>	<b>24,220</b>	<b>23,670</b>	<b>22,255</b>

Scotiabank - Activos en Riesgo (millones de pesos al 30 de junio de 2010)		Activos ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	13,970	1,118
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable	727	58
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,503	120
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	11	-
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	185	15
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	25	2
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	165	13
	<b>Total Riesgo Mercado</b>	<b>16,586</b>	<b>1,326</b>
Riesgo Crédito	Grupo III (ponderados al 20%)	1,163	93
	Grupo III (ponderados al 23%)	261	21
	Grupo III (ponderados al 50%)	1,192	95
	Grupo III (ponderados al 57.5%)	1,587	127
	Grupo III (ponderados al 100%)	5	-
	Grupo IV (ponderados al 20%)	1,070	86
	Grupo V (ponderados al 20%)	1,368	109
	Grupo V (ponderados al 50%)	1,091	87
	Grupo VI (ponderados al 50%)	10,787	863
	Grupo VI (ponderados al 75%)	10,857	869
	Grupo VI (ponderados al 100%)	19,336	1,547
	Grupo VII (ponderados al 20%)	-	-
	Grupo VII-A (ponderados al 100%)	32,728	2,618
	Grupo VII-A (ponderados al 115%)	2	-
	Grupo VII-A (ponderados al 150%)	11	-
	Grupo VIII (ponderados al 125%)	3,093	247
	Grupo IX (ponderados al 100%)	23,963	1,917
	<b>Total Riesgo Crédito</b>	<b>108,514</b>	<b>8,679</b>
	<b>Total Riesgo Operacional</b>	<b>14,745</b>	<b>1,180</b>
	<b>Total de Activos en Riesgo Total</b>	<b>139,845</b>	<b>11,185</b>

Scotiabank Índices de Capitalización	30 Junio, 2010	31 Marzo 2010	30 Junio, 2009
<b>(1) Capital a activos en riesgo de crédito</b>			
Capital básico (tier 1)	21.94%	22.27%	19.96%
Capital complementario (tier 2)	0.38%	0.39%	0.35%
<b>Capital Neto (tier 1 + 2)</b>	<b>22.32%</b>	<b>22.66%</b>	<b>20.31%</b>
<b>(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional</b>			
Capital básico (tier 1)	17.02%	17.13%	15.62%
Capital complementario (tier 2)	0.30%	0.30%	0.27%
<b>Capital Neto (tier 1 + 2)</b>	<b>17.32%</b>	<b>17.43%</b>	<b>15.89%</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>

Scotiabank Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 30 de junio 2010; valor razonable)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
<b>Títulos para negociar</b>	<b>14,163</b>	<b>4,310</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>18,479</b>
<i>Sin restricción:</i>	20	3,989	2	-	4,011
<i>Restringidos:</i>	14,143	321	2	2	14,468
En operaciones de reporto:	12,897	321	-	-	13,218
Otros:	1,246	-	2	2	1,250
<b>Títulos disponibles para la venta</b>	<b>2,789</b>	<b>1,001</b>	<b>53</b>	<b>3,993</b>	<b>7,836</b>
<i>Sin restricción:</i>	2,789	1,001	53	3,933	7,776
<i>Restringidos:</i>	-	-	-	60	60
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>					
<i>Sin restricción:</i>	1,839	-	-	-	1,839
<b>Total</b>	<b>18,791</b>	<b>5,311</b>	<b>57</b>	<b>3,995</b>	<b>28,154</b>

Scotiabank Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 30 de junio de 2010)				
Emisión	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
INBURSA 10271	1,004	4.75%	31	1,004
INBURSA 10264	1,490	4.55%	1	1,490
BANORTE 10264	500	4.50%	1	500
BANORTE 10264	1,000	4.49%	1	1,000
<b>Total</b>	<b>3,994</b>			<b>3,994</b>

Scotiabank Tasas Pagadas en Captación Tradicional (al 30 de junio de 2010)			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.08%	0.09%	-
Depósitos a plazo	3.90%	0.22%	0.03%

Scotiabank Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	30 Junio, 2010	31 Marzo, 2010	30 Junio 2009
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>51.8%</b>	<b>52.2%</b>	<b>52.9%</b>
<b>División Metropolitana</b>	<b>21.2%</b>	<b>22.9%</b>	<b>23.4%</b>
Metro Norte	8.9%	8.7%	10.3%
Metro Sur	12.3%	14.2%	13.1%
<b>División Poniente</b>	<b>15.0%</b>	<b>14.3%</b>	<b>14.4%</b>
Noroeste	7.1%	6.8%	7.1%
Centro	7.8%	7.5%	7.3%
<b>División Oriente</b>	<b>15.7%</b>	<b>15.0%</b>	<b>15.1%</b>
Norte	7.4%	6.6%	6.7%
Sur	8.3%	8.4%	8.4%
<b>Depósitos Ventanilla</b>	<b>48.0%</b>	<b>47.6%</b>	<b>46.9%</b>
<b>División Metropolitana</b>	<b>18.6%</b>	<b>18.6%</b>	<b>16.2%</b>
Metro Norte	9.6%	9.3%	8.8%
Metro Sur	8.9%	9.3%	7.3%
<b>División Poniente</b>	<b>13.6%</b>	<b>13.1%</b>	<b>13.6%</b>
Noroeste	5.5%	5.5%	6.1%
Centro	8.1%	7.5%	7.4%
<b>División Oriente</b>	<b>15.8%</b>	<b>16.0%</b>	<b>17.2%</b>
Norte	5.4%	5.5%	5.8%
Sur	10.5%	10.5%	11.4%
<b>Total de Captación del Público</b>	<b>99.8%</b>	<b>99.8%</b>	<b>99.9%</b>
<b>Fondeo Profesional</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.1%</b>

Scotiabank Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (millones de pesos al 30 de junio de 2010)						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
<b>Pesos</b>						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	1,385	725	-	2,110
Largo	-	-	23	1,792	-	1,815
<b>Total</b>	-	-	<b>1,408</b>	<b>2,517</b>	-	<b>3,925</b>
Tasa Promedio*	4.26%	-	7.47%	3.57%	-	-
<b>Otros</b>						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-
Tasa Promedio*	-	-	-	-	0.97%	-
<b>Total Préstamos Interbancarios</b>	-	-	<b>1,408</b>	<b>2,517</b>	-	<b>3,925</b>

\*Promedio del mes de junio 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 30 de junio 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	6 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 30 de junio 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	96	23	1	3	5	9	2,314	2,394	2,416	2,429
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	81	471	81	471

Scotiabank									
Montos nominales en operaciones derivadas al 30 de junio 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	540	148							
Posición EUR	7	7							
Divisas					13	41			
Acciones					86	86			
Tasa de interés									
Pesos			19,840	9,340				59,595	50,846
Dólares								305	306
<b>Con fines de cobertura</b>									
Tasa de interés									
Pesos								10,370	9,095
Dólares									194

<b>Scotiabank</b>		
<b>Resultados por Intermediación</b>		
<i>(millones de pesos al 30 de junio de 2010)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en valores	4	23
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	(184)	(16)
Divisas	3	309
Otros	-	5
<b>Total</b>	<b>(177)</b>	<b>322</b>

<b>Scotiabank</b>	
<b>Impuestos Diferidos</b>	
<i>(millones de pesos al 30 de junio de 2010)</i>	
<b>Activo</b>	
Provisiones para obligaciones diversas	211
Otras diferencias temporales	990
<b>Subtotal</b>	<b>1,201</b>
<b>Pasivo</b>	
Actualización de inmuebles	266
Utilidad en valuación a valor razonable	55
Otras diferencias temporales	154
<b>Subtotal</b>	<b>474</b>
<b>Efecto Neto en Diferido</b>	<b>726</b>

**Scotiabank Inverlat, S.A.**  
**Calificación de la Cartera Crediticia**  
**Al 30 de junio de 2010**  
*(cifras en millones de pesos)*

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera de Vivienda	
Exceptuada	50	-	-	-	-
Calificada					
A1 / A	73,574	122	66	128	316
A2	10,110	96	-	-	96
B1 / B	15,934	393	311	159	864
B2	654	63	-	-	63
B3	335	66	-	-	66
C1 / C	1,327	147	181	141	470
C2	12	5	-	-	5
D	1,787	3	463	787	1,253
E	778	451	201	87	739
<b>Total</b>	<b>104,561</b>	<b>1,346</b>	<b>1,222</b>	<b>1,302</b>	<b>3,870</b>
Reservas Constituidas					4,031
Exceso (otras reservas)					(161)

**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 30 de junio 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	\$ 77
- Reservas riesgos operativos (buró de crédito)	\$ 81
- Reservas sobrante	\$ 3
Total	\$ 161
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 junio de 2010, la pérdida esperada sobre la cartera total del Banco fue de \$2,772 millones y la pérdida no esperada de \$7,784 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$151,482 millones al cierre del mes de junio 2010, y la exposición promedio del trimestre de abril – junio 2010 de \$158,195 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)	2T 10
VaR de 1 día; 99%	6.51

El valor en riesgo desglosado por factor de riesgo de Scotiabank al 30 de junio 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	5.33
Tipo de Cambio	1.09
Capitales	0.70
<b>Total no diversificado</b>	<b>7.12</b>
Efecto de diversificación	(0.61)
<b>Total</b>	<b>6.51</b>

El VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el segundo trimestre de 2010 fue de \$6.51 millones y el valor global al cierre del 30 de junio de 2010 fue de \$7.01 millones.

Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de abril a junio 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>	<b>204,033.3</b>	<b>221,883.6</b>	<b>-</b>	<b>6.5</b>	<b>52.5</b>
Mercado de Dinero	20,924.4	25,398.5	105,000.0	10.3	-
Swaps de Tasas de Interés	137,509.1	143,449.1	207,000.0	4.2	-
Futuro de Tasas / 3	-	-	-	12.7	-
<b>Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasa</b>	<b>158,433.5</b>	<b>168,847.6</b>	<b>312,000.0</b>	<b>5.3</b>	<b>50.0</b>
<b>Acciones</b>	<b>32.5</b>	<b>47.3</b>	<b>206.0</b>	<b>0.8</b>	<b>10.0</b>
<b>Futuros del IPC</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,880.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Portafolio Accionario / 4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.8</b>	<b>10.0</b>
Forwards de Tipo Cambiario / 1, 2	787.1	1,269	4,000.0	5.5	-
Mesa de Cambios / 1, 2	0.6	4.1	55.0	0.3	-
Opciones de Divisas / 2	75.5	101.1	800.0	3.0	-
Futuros de Dólar / 3	-	-	-	4.8	-
Swaps de Divisas / 2	289.4	297.0	1,500.0	0.1	-
<b>Mesa de Cambios y Derivados de Divisas / 4</b>	<b>1,152.6</b>	<b>1,671.2</b>	<b>6,355.0</b>	<b>1.1</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 \$10.3 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$10.3 millones.

Durante el segundo 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 TIIE28	245,316.9	375,558.0	945,000.0
Futuros de CE91	24,841.3	43,000.0	90,000.0
Futuros de Bono M 2/	9,519.4	15,206.0	35,300.0
<b>Futuros de Tasas /1</b>	<b>279,677.6</b>	<b>433,764.0</b>	<b>1,070,000.0</b>
<b>Futuros de Dólar /1</b>	<b>1,904.8</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.

2/ El límite de futuros de Bonos M incluyen 15,000 contratos de futuros de Bonos M20, 20,000 contratos de futuros de Bonos M10 y 300 contratos de futuros de Bonos M3.

Debido a que la medida 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.

La prueba de condiciones extremas “stress testing” al 30 de junio de 2010 fue de \$647.3 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 abril-junio 2010 muestran un nivel de eficiencia de verde bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS).

La variación en el valor económico estimado es de \$682 millones (Impacto sobre el valor económico de cambios paralelos de 100 pb en las tasas), y la variación estimada en los ingresos financieros de \$213 millones (Impacto sobre el margen ante cambios paralelos de 100 pb en las tasas).

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

Al cierre de junio de 2010, la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$7,836 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) Junio-2010
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	(8,906)
Activos Líquidos	3,394

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 abril-junio de 2010 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional de \$25.8 millones, así mismo los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo corresponden a riesgo legal y suman \$311 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	\$260
28 de mayo de 2010	<u>\$299</u>
Dividendos pagados al 30 de junio de 2010	\$848

## Anexo 9 Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de junio de 2010, el activo total se ubicó en \$16,225 millones, \$876 millones por encima, respecto del mismo periodo del año pasado. La variación anual se debe a un incremento en las inversiones en valores de \$1,441 millones principalmente por mayor volumen de operaciones, parcialmente compensado con una disminución de \$774 millones en el rubro de disponibilidades, debido a vencimientos de warrants.

Por su parte, el pasivo total se ubicó en \$14,436 millones, un incremento de \$524 millones respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se debe principalmente a mayores operaciones por reporto, préstamo de valores y acreedores por liquidación de operaciones.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$187,991 millones, un incremento anual de 21%, debido principalmente a la mejora en el entorno económico.

Al 30 de junio de 2010 la utilidad neta acumulada se ubicó en \$180 millones, \$106 millones arriba respecto al mismo periodo del año anterior. Este incremento se debe principalmente a mayores ingresos por intermediación derivados del canje de títulos realizado por una emisora, así como a mayores comisiones cobradas por sociedades de inversión. Estos fueron parcialmente compensados con menores ingresos por operaciones de reporto, y mayores impuestos. Por su parte, los gastos de administración y promoción se mantuvieron en línea respecto del mismo periodo del año pasado, con una ligera disminución del 1%.

Scotia Casa de Bolsa Indicadores Financieros					
	2010		2009		
	2T	1T	4T	3T	2T
<b>Solvencia</b> <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.5	1.8	2.7	1.3	1.4
<b>Liquidez</b> <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.4	1.7	2.5	1.6	1.6
<b>Apalancamiento</b> <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	89.0	89.1	46.7	135.6	101.3
<b>ROE</b> <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	23.3	19.4	16.7	11.0	4.9
<b>ROA</b> <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	12.1	13.7	8.6	4.1	1.9
<b>Requerimiento de capital / Capital global</b>	28.92	29.91	17.77	21.06	21.84
<b>Margen financiero / Ingresos totales de la operación</b>	53.7	25.6	-14.0	-0.6	37.7
<b>Resultado de Operación / Ingreso total de la operación</b>	44.1	43.8	-21.3	-14.4	16.6
<b>Ingreso neto / Gastos de administración</b>	179.0	177.9	82.8	87.4	119.9
<b>Gastos de administración / Ingreso total de la operación</b>	55.9	56.2	120.7	114.4	83.4
<b>Resultado neto / Gastos de administración</b>	57.3	62.7	36.6	26.5	10.4
<b>Gastos de personal / Ingreso total de la operación</b>	40.4	40.8	80.2	70.8	60.2

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

Scotia Casa de Bolsa Otros Productos y Otros Gastos (neto) (millones de pesos)	30 Junio, 2010
Cancelación de provisiones	2
Comisiones por referencia de clientes	3
Ingresos por arrendamiento	4
Recuperaciones	6
Comisiones por manejo de cuenta	2
Otros	11
<b>Otros Productos y Otros Gastos (neto)</b>	<b>28</b>

### Capitalización

Al cierre de junio de 2010 el capital contable total de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,789 millones. El índice de capital de riesgo de crédito, mercado y operacional fue de 27.66%.

El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$493 millones que representan un consumo de capital del 28.92%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización (millones de pesos)	30 Junio, 2010(*)
Capital contable	1,789
Menos: Inversiones Permanentes	1
Otros Activos	85
<b>Capital básico</b>	<b>1,703</b>
<b>Capital complementario</b>	<b>-</b>
<b>Capital total</b>	<b>1,703</b>

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo (millones de pesos al 30 de Junio de 2010)		Activos	Requerimiento de Capital (*)	Activos en riesgo equivalentes
<b>Riesgo Mercado</b>	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	68,760	99	1,237
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a esta	28,617	41	516
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	1,532	-	2
	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	374	2	30
	Operaciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	1,532	-	-
	Operaciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	104	13	157
	Operaciones con acciones o sobre acciones	311	200	2,497
	<b>Total Riesgo Mercado</b>	<b>101,230</b>	<b>355</b>	<b>4,439</b>
<b>Riesgo Crédito</b>	Contraparte en las operaciones de reporto, coberturas cambiarias y derivados	63	4	47
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	13,356	82	1,029
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	419	24	300
	<b>Total Riesgo Crédito</b>	<b>13,838</b>	<b>110</b>	<b>1,376</b>
	<b>Total Riesgo Crédito y Mercado</b>	<b>115,068</b>	<b>465</b>	<b>5,815</b>
<b>Riesgo Operacional</b>	<b>Total Riesgo Operacional</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>343</b>
	<b>Total Riesgo Crédito, Mercado y Operacional</b>	<b>115,068</b>	<b>492</b>	<b>6,158</b>

\*Cifras previas, no calificadas por Banxico.



Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	30 Junio 2010 (*)
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	27.66%
Capital básico (tier 1)	1,703
Capital complementario (tier 2)	-
Capital total (tier 1 + tier 2)	1,703

\*Cifras previas, no calificadas por Banxico.

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 30 de junio de 2010)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
<b>Títulos para negociar</b>	<b>10,078</b>	<b>2,766</b>	<b>342</b>	<b>973</b>	<b>14,159</b>
<i>Sin restricción:</i>	741	40	12	234	1,027
<i>Restringidos:</i>	9,337	2,726	330	739	13,132
En operaciones de reporto:	7,847	2,649	-	-	10,826
En operaciones de préstamo de valores:	-	-	-	156	156
Otros:	1,490	77	-	583	2,150
<b>Títulos disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>134</b>	<b>286</b>	<b>420</b>
<i>Sin restricción:</i>	-	-	134	286	420
<b>Total</b>	<b>10,078</b>	<b>2,766</b>	<b>476</b>	<b>1,259</b>	<b>14,579</b>

Scotia Casa de Bolsa Derivados y operaciones de cobertura al 30 de junio 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	-	-	2			18	1,036	19	1,038

Scotia Casa de Bolsa Montos Nacionales en operaciones derivadas al 30 de junio 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					5	6
Índice	47	15	57	57		
Otros				86		

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>		
<b>Resultado por Intermediación</b>		
<i>(millones de pesos al 30 de junio de 2010)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Cartera de Inversiones	11	148
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(10)	3
Otros	-	3
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>154</b>

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	
<b>Impuestos Diferidos</b>	
<i>(millones de pesos al 30 de junio de 2010)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	(1)
Pagos anticipados	(19)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(51)
Provisiones de gastos	62
Interés Imputado	1
Warrants	49
Deducción de PTU	6
Valuación de acciones	(92)
<b>Efecto neto Diferido</b>	<b>(45)</b>

### Riesgo de Crédito

Al cierre de junio de 2010, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$0 millones y la pérdida no esperada de \$8 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$14,114 millones al cierre de junio de 2010 y la exposición promedio del trimestre de abril-junio 2010 de \$44,368 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>VaR Promedio por Factor de Riesgo</b>	<b>2T10</b>
<i>(millones de pesos)</i>	
VaR de 1 día; 99%	3.69

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el segundo trimestre de 2010 fue de \$3.69 millones. El VaR global al 30 de junio de 2010 fue de \$3.45 millones.

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

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	
<b>VaR Promedio por Factor de Riesgo</b>	<b>VaR 1 día</b>
<i>(millones de pesos al 30 de junio de 2010)</i>	
<b>Factor de Riesgo:</b>	
Tasa de interés	1.59
Capitales	2.77
<b>Total no diversificado</b>	<b>4.37</b>
Efecto de diversificación	(0.68)
<b>Total</b>	<b>3.69</b>

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el periodo de abril a junio de 2010, son los siguientes:

Scotia Casa de Bolsa Posición Promedio (millones de pesos al 30 de junio de 2010)	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
Casa de Bolsa	17,140.6	19,965.9	-	3.7	25.0
Mercado de Dinero	17,073.8	19,935.2	-	1.6	25.0
Posición accionaria	67.3	139.8	200	0.9	10.0
Derivados del IPC /1	71.1	173.7	2,880	-	-
Total Capitales y Derivados IPC	138.3	270.2	-	2.8	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 2.49 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 segundo 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 (cifras en números de contratos)	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición
Futuros			
TIIE28			945,000
CE91			90,000
BonoM			35,300
Futuros de IPC /2	101	308	750

2/ Incluye los contratos de la mesa de capitales de negociación. El VaR promedio 1 día de Futuros de IPC es de 0.33 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 \$138.3 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 \$2,294 millones con un máximo de \$4,437 millones.

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.

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 30 de junio de 2010 fue de \$185 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 abril-junio 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 junio de 2010 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$420 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) junio 2010
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	-
Activos Líquidos	2,472

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 abril-junio de 2010 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$556 mil pesos en 187 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 \$24.4 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).

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

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

#### Sensibilidades

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

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

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

#### Portafolio de Tasas de Interés

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

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

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

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

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

#### Derivados de Tasas de Interés

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

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

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

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

#### Portafolio accionario y derivados del IPC

##### Acciones

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

##### Derivados de Capitales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Portafolio de divisas y derivados de divisas.

#### Divisas

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

#### Derivados de divisas

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

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

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

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

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

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

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

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

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

La posición de balance cubre todas aquellas actividades activas y pasivas del Grupo no incluidas en las actividades de negociación. Los productos derivados son importantes herramientas de gestión de riesgo tanto para el Grupo como para sus clientes. El Grupo recurre a los instrumentos de mercado de dinero y productos derivados para controlar el riesgo de mercado que se deriva de sus actividades de captación de fondos e inversión, así como para reducir el costo de su fondeo. Para controlar el riesgo de tasas de interés en sus actividades de préstamos a tasa fija, se recurre a los intercambios (swaps) de tasas de interés y a los contratos adelantados de tasa de interés. Los contratos adelantados se emplean para controlar el riesgo cambiario. En calidad de representante, el Grupo negocia productos derivados por cuenta de sus clientes y toma posiciones por cuenta propia.

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

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.

#### 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 activos líquidos.

#### 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 crediticia instituidos en tres niveles: Consejo de Administración, Comité de Crédito del Consejo, facultades mancomunadas del departamento de Crédito. La distinción entre niveles se da dependiendo del monto de la operación, tipo de acreditado y destino de los recursos.



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

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

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

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

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

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**

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

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

<b><u>Consejeros Independientes</u></b>	
Patricio Treviño Westendarp Roberto Hemuda Debs Juan Manuel Gómez Chávez	Jorge Francisco Sánchez Ángeles Eduardo Trigueros y Gaisman Arturo D´Acosta Ruiz
<b><u>Consejeros Funcionarios</u></b>	
Felipe De Yturbe Bernal Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini	Alberto Miranda Mijares Diego Miguel Pisinger Alter

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

	<b><u>Comisarios</u></b>
Guillermo García-Naranjo Álvarez	Ricardo Delfín Quinzaños

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

Jorge Evaristo Peña Tapia	Jorge Oredain Villacampa
<b>Secretario</b>	<b>Prosecretario</b>
Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini	Mónica Cardoso Velázquez

El monto global que percibieron el conjunto de Consejeros, por asistencia al Consejo de Administración y Comités, al 30 de junio de 2010 llegó a \$1.5 millones de pesos.

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

---

NICOLE REICH DE POLIGNAC  
DIRECTORA GENERAL

---

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

---

KEN PFLUGFELDER  
DIRECTOR DIVISIONAL  
AUDITORÍA GRUPO

---

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD  
GRUPO