



## Grupo Scotiabank reporta resultados del tercer trimestre

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

- El total de los ingresos alcanzó \$3,183 millones, abajo respecto de los \$3,239 millones del año anterior.
- La utilidad neta fue de \$545 millones, respecto de \$592 millones.
- Índice de productividad de 65.4%, respecto a 62.6%.
- Índice de capital neto del Banco de 17.4%, respecto al 16.4%.

**México D.F., 29 de Octubre de 2010** – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del tercer trimestre de 2010. La utilidad neta consolidada fue de \$545 millones en el trimestre, una disminución de \$47 millones ó 8% respecto del mismo periodo del año pasado. Este resultado incluye el efecto por la baja de valor en la tenencia de títulos de algunas entidades especializadas en crédito hipotecario (Sofoles\*) contabilizados en la posición de títulos disponibles para la venta. Sin incluir el efecto de esta partida extraordinaria, los resultados anuales se habrían incrementado 11%.

Estos resultados fueron impulsados principalmente por un incremento en el margen financiero, parcialmente compensado con un aumento en los gastos operativos y en la estimación preventiva para riesgos crediticios. Asimismo se registraron menores ingresos no financieros, debido a la baja de valor mencionada anteriormente.

Los ingresos totales disminuyeron \$56 millones ó 2% respecto al mismo periodo del año pasado. Ello es producto del efecto de la baja de valor antes mencionada, así como de menores ingresos por intermediación, los cuales fueron parcialmente compensados con un incremento en el margen financiero, debido al continuo crecimiento de nuestra base de depósitos de bajo costo y al aumento en activos en diferentes segmentos. Respecto al mismo trimestre del año pasado, los volúmenes de la cartera hipotecaria se incrementaron 9%, mientras que la cartera comercial, de entidades financieras y de gobierno crecieron 8%. El total de depósitos creció 10% durante el mismo periodo, reflejando la estrategia del Grupo de incrementar su base de depósitos de bajo costo y mantener un adecuado perfil de liquidez.

Otros ingresos disminuyeron \$423 millones ó 29%, comparados con el mismo trimestre del año pasado. Ello se debe principalmente a la baja de valor antes mencionada, así como a menores ingresos por intermediación.

La estimación preventiva para riesgos crediticios aumento \$36 millones ó 6% respecto al mismo trimestre del año pasado, debido principalmente a una mayor morosidad en la cartera hipotecaria de menudeo. Adicionalmente, los gastos aumentaron \$91 millones ó 4%, debido principalmente a la apertura de nuevas sucursales y mayores gastos de publicidad, los cuales fueron parcialmente compensados con menores gastos de personal. Asimismo, el Banco continúa con su programa de inversión en tecnología e infraestructura.

El índice de capital del Banco se ubicó en 17.4% comparado con el 16.4%, del mismo periodo del año pasado. El ROE en este trimestre fue de 8%, prácticamente sin cambios respecto al mismo periodo del año anterior.

“Los resultados del tercer trimestre fueron buenos, no obstante el efecto de una partida extraordinaria. Nuestros negocios y segmentos estratégicos, continúan desarrollandose como lo esperabamos, y creemos que la continua recuperación económica beneficiará el desempeño del Banco. Continuaremos enfocándonos en mantener una administración prudente en nuestros portafolios de crédito, brindando un servicio excepcional a nuestros clientes e invirtiendo en iniciativas para generar un crecimiento a futuro, incluyendo nuevas sucursales y nuevos canales de distribución” dijo Nicole Reich De Polignac, Presidenta y Directora General de Grupo Scotiabank.



### Scotiabank México – Indicadores Financieros y operacionales seleccionados

- |   |   |   |
|---|---|---|
| <p><b>1</b> CRECIMIENTO CONTINUO:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La cartera hipotecaria creció 9%</li> <li>• Los depósitos vista y ahorro crecieron 6%</li> </ul> | <p><b>2</b> MANEJO DEL RIESGO DE CRÉDITO:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El índice de morosidad fue del 3.9%, respecto al 3.8% del año pasado.</li> <li>• La estimación preventiva para riesgos crediticios fue del 102% de la cartera vencida, respecto al 109% del año pasado.</li> <li>• La estimación preventiva para riesgos crediticios se mantiene estable.</li> </ul> | <p><b>3</b> EFICIENCIA:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El índice de productividad del Banco alcanzó el 64.8%, respecto del 61.4% del año pasado.</li> </ul> |
|---|---|---|

\*Sociedad Financiera de Objeto Limitado

## ASPECTOS RELEVANTES

### Eventos relevantes

Scotiabank recibió la aprobación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para instrumentar un nuevo programa de emisión de bonos por \$ 15,000 millones, el cual ayudará a diversificar las fuentes de financiamiento del Banco y a mantener un sólido perfil de liquidez. Tanto el programa como cada emisión fueron calificados como AAA(mex) y mxAAA; con perspectiva estable, por las agencias calificadoras Fitch Ratings y Standard & Poor's respectivamente.

Como parte de este programa el 14 Octubre Scotiabank colocó en el mercado \$2.7 mil millones en bonos de largo plazo (Certificados Bursátiles Bancarios) a 5 y 7 años con una tasa variable.

Este trimestre Scotiabank, registró una baja de valor por \$144 millones, debido al deterioro en la tenencia de títulos de algunas Sofoles (entidades especializadas en crédito hipotecario) registrado en la posición de títulos disponibles para la venta del Banco.

### Aspectos relevantes no financieros:

Scotiabank lanzó su nuevo portal de internet, incluyendo la nueva imagen de nuestra banca por internet, ScotiaWeb. El sitio permite a todos los usuarios experimentar los servicios de Banca en línea en un ambiente más atractivo, amigable y seguro.

El Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI) reconoció a Scotiabank con el premio de Mejores Prácticas como Empresa Socialmente Responsable por su compromiso con el medio ambiente.

Standar & Poor's y Fitch Ratings, ratificaron las calificaciones de deuda de Scotiabank de mxAAA y AAA(mex) para largo plazo respectivamente y mxA-1+ y F1+(mex) para corto plazo respectivamente, ambas con perspectiva estable.

## ASPECTOS RELEVANTES

Grupo Scotiabank Información Financiera Condensada <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2010	30 Sep, 2009	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
<i>Utilidad después de impuestos</i>					
Scotiabank México	1,813	1,365	513	540	558
Compañía controladora y otras subsidiarias	245	87	32	120	34
<b>Total Grupo</b>	<b>2,058</b>	<b>1,452</b>	<b>545</b>	<b>660</b>	<b>592</b>
ROE	10%	7%	8%	9%	9%

Grupo Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultados <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2010	30 Sep, 2009	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
<b>Margen Financiero</b>	<b>7,925</b>	<b>7,042</b>	<b>2,767</b>	<b>2,610</b>	<b>2,364</b>
Otros Ingresos	3,902	4,182	1,060	1,451	1,483
<b>Ingresos</b>	<b>11,827</b>	<b>11,224</b>	<b>3,827</b>	<b>4,061</b>	<b>3,847</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,932)	(2,331)	(644)	(636)	(608)
<b>Total de Ingresos</b>	<b>9,895</b>	<b>8,893</b>	<b>3,183</b>	<b>3,425</b>	<b>3,239</b>
Gastos de administración y promoción	(7,090)	(6,840)	(2,501)	(2,388)	(2,410)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>2,805</b>	<b>2,053</b>	<b>682</b>	<b>1,037</b>	<b>829</b>
Impuestos a la utilidad	(747)	(604)	(137)	(377)	(241)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y Asociadas	-	3	-	-	4
<b>Utilidad después de impuestos a la utilidad</b>	<b>2,058</b>	<b>1,452</b>	<b>545</b>	<b>660</b>	<b>592</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 710 sucursales y 1,500 cajeros automáticos en todo el país. Emplea aproximadamente a 9,294 personas en sus principales filiales: Scotiabank México, Scotia Casa de Bolsa, Scotia Fondos y Servicios Corporativos Scotia. 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 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 S.A. de C.V., respectivamente.

29 de Octubre de 2010

**Scotiabank México**

En el tercer trimestre de 2010 los ingresos totales fueron de \$2,938 millones, reflejando una disminución de \$92 millones ó 3% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta disminución anual se debió principalmente, a menores ingresos no financieros y a un ligero incremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensados con un aumento en el margen financiero. La disminución de los ingresos no financieros respecto del año pasado, se debió en su mayoría a la baja de valor de títulos de algunas Sofoles y a menores ingresos por intermediación y cambios.

Respecto al trimestre pasado, el total de ingresos disminuyó \$126 millones ó 4%. La baja es resultado de un incremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios y de menores ingresos no financieros, parcialmente compensados con un aumento en el margen financiero.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$513 millones, comparada con \$558 millones del mismo periodo del año pasado. La reducción se debió principalmente al resultado de menores ingresos no financieros, un ligero incremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios y mayores gastos, parcialmente compensados con un aumento en el margen financiero. La utilidad después de impuestos disminuyó \$27 millones respecto al trimestre pasado, debido principalmente a un incremento en gastos y menores ingresos no financieros, parcialmente compensados con menores impuestos a las utilidades.

Al 30 de septiembre de 2010 la utilidad después de impuestos fue de \$1,813 millones, comparada con \$1,365 millones del mismo período del año pasado. El aumento se debió principalmente a un mayor margen financiero, una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, así como al efecto de la pérdida por la venta de una porción de cartera de tarjetas de crédito el año pasado. Este incremento fue parcialmente compensado con mayores gastos y menores ingresos no financieros.

Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultado	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2010	30 Sep, 2009	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>					
Ingresos por intereses	10,288	11,157	3,565	3,422	3,084
Gastos por intereses	(2,504)	(4,290)	(862)	(857)	(755)
<b>Margen financiero</b>	<b>7,784</b>	<b>6,867</b>	<b>2,703</b>	<b>2,565</b>	<b>2,329</b>
Otros ingresos	3,183	3,693	879	1,135	1,309
<b>Ingresos</b>	<b>10,967</b>	<b>10,560</b>	<b>3,582</b>	<b>3,700</b>	<b>3,638</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,932)	(2,331)	(644)	(636)	(608)
<b>Total ingresos</b>	<b>9,035</b>	<b>8,229</b>	<b>2,938</b>	<b>3,064</b>	<b>3,030</b>
Gastos de administración y promoción	(6,612)	(6,319)	(2,322)	(2,215)	(2,235)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>2,423</b>	<b>1,910</b>	<b>616</b>	<b>849</b>	<b>795</b>
Impuestos a la utilidad	(610)	(545)	(103)	(309)	(239)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-	2
<b>Utilidad después de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,813</b>	<b>1,365</b>	<b>513</b>	<b>540</b>	<b>558</b>

**Margen financiero**

En el tercer trimestre de 2010, el margen financiero fue de \$2,703 millones, superior \$374 millones ó 16% respecto del mismo trimestre del año pasado, y \$138 millones ó 5% del trimestre anterior. Estos incrementos fueron impulsados por el crecimiento en los volúmenes de depósitos de bajo costo y la cartera de crédito del Banco, mayores depósitos con bancos e inversiones en valores, así como a mayores márgenes en la cartera de crédito.

Al 30 de septiembre de 2010, el margen financiero fue de \$7,784 millones, reflejando un incremento de \$917 millones ó 13% respecto al mismo periodo del año pasado. Este aumento se debe principalmente al crecimiento anual en la cartera hipotecaria y comercial, depósitos con bancos e inversiones en valores, así como en el 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 (Promedio anual en millones de pesos)	9 meses			
	30 Septiembre, 2010		30 Septiembre, 2009	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	21,890	1.5%	20,787	1.2%
Valores	12,810	3.0%	14,856	2.4%
Cartera neta	96,796	9.4%	93,501	8.7%

### Otros ingresos

Scotiabank Otros Ingresos (millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2010	30 Sep, 2009	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	1,418	1,515	482	499	500
Resultados por intermediación	(139)	629	(284)	42	83
Otros productos y gastos (neto)	1,451	1,564	538	421	558
Otros ingresos/egresos de la operación	453	(15)	143	173	168
<b>Total de Otros Ingresos</b>	<b>3,183</b>	<b>3,693</b>	<b>879</b>	<b>1,135</b>	<b>1,309</b>

Este trimestre, el total de Otros ingresos se ubicó en \$879 millones, \$430 millones ó 33% abajo del mismo periodo del año pasado. Ello fue resultado de la baja de valor en títulos de algunas Sofoles y la valuación negativa en derivados, las cuales fueron compensadas por un mayor margen provenientes de depósitos con bancos e inversiones en valores. Estos resultados también fueron impactados por menores ingresos por cambios (en resultados por intermediación), menores comisiones por préstamos y créditos sindicados (en comisiones y tarifas netas), menores recuperaciones (en otros productos y gastos neto) y menores ventas de bienes adjudicados (en otros ingresos/egresos de la operación). Estas disminuciones fueron parcialmente compensadas por mayores comisiones de tarjeta de crédito (en comisiones y tarifas netas) y menores castigos y quebrantos (en otros productos y gastos neto).

Respecto del trimestre pasado, la disminución de \$256 millones ó 23% en otros ingresos, se debió principalmente a la baja de valor en títulos de algunas Sofoles y la disminución en la valuación de derivados, menores ingresos por cambios y el efecto de la ganancia en venta de valores el trimestre pasado. Esta disminución fue parcialmente compensada con menores castigos y quebrantos y algunas provisiones que fueron reclasificadas a gastos de operación.

Al 30 de septiembre de 2010, los otros ingresos totalizaron \$3,183 millones, una disminución de \$510 millones ó 14% 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, así como al efecto de la baja de valor en los títulos mencionados anteriormente y a la valuación de los derivados. Ello fue parcialmente compensado con mayores ingresos por seguros y fondos de inversión, mayores ingresos por la venta de bienes adjudicados, la ganancia en venta de valores y al efecto por la pérdida en la venta de una porción de la cartera de tarjetas de crédito, el año pasado.

Scotiabank Comisiones y tarifas (netas) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2010	30 Sep, 2009	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
Comisiones de crédito	104	82	55	25	27
Manejo de cuenta	195	191	64	68	63
Tarjeta de crédito	493	489	175	168	153
Actividades fiduciarias	182	182	61	61	61
Servicios de banca electrónica	216	223	68	80	73
Otras	228	348	59	97	123
<b>Total de comisiones y tarifas (netas)</b>	<b>1,418</b>	<b>1,515</b>	<b>482</b>	<b>499</b>	<b>500</b>

Las comisiones y tarifas netas ascendieron este trimestre a \$482 millones, \$18 millones ó 4% por debajo del mismo periodo del año anterior, y \$17 millones ó 3% respecto al trimestre pasado. La disminución anual y trimestral, se debió principalmente a menores comisiones por reestructuración y créditos sindicados (en Otras) y menores comisiones por banca electrónica, parcialmente compensadas con mayores comisiones por tarjeta de crédito y créditos comerciales.

Al 30 de septiembre de 2010, el total de comisiones y tarifas netas fue de \$1,418 millones, \$97 millones ó 6% menor que el mismo periodo del año anterior. Ello es producto de menores comisiones por reestructuración y créditos sindicados (en Otras), parcialmente compensado con mayores comisiones de créditos comerciales.

Scotiabank Otros productos y gastos (netos) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2010	30 Sep, 2009	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
Recuperaciones	390	537	123	117	179
Otros productos	1,110	1,075	358	372	395
Ingresos por arrendamiento	40	43	13	13	16
Castigos y quebrantos	(89)	(91)	44	(81)	(32)
<b>Total de otros productos y gastos (netos)</b>	<b>1,451</b>	<b>1,564</b>	<b>538</b>	<b>421</b>	<b>558</b>

Durante este trimestre, Otros productos y gastos netos totalizaron \$538 millones, una disminución de \$20 millones ó 4% respecto al mismo trimestre del año pasado y \$117 millones ó 28% arriba del trimestre anterior. La disminución anual se debe principalmente a menores recuperaciones, las cuales fueron parcialmente compensadas con menores castigos y quebrantos. El incremento trimestral, fue impulsado por la reclasificación de una provisión de castigos y quebrantos a otros gastos de operación.

Al cierre de septiembre de 2010, Otros productos y gastos netos se ubicaron en \$1,451 millones, \$113 millones ó 7% abajo del mismo periodo del año anterior debido principalmente a menores recuperaciones, parcialmente compensadas con mayores ingresos por seguros y fondos de inversión.

Scotiabank Otros ingresos/egresos de la operación <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2010	30 Sep, 2009	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
Recuperación de cartera	334	300	128	109	123
Pérdida por cesión de cartera de crédito	-	(371)	-	-	-
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	108	86	24	44	62
Otros	11	(30)	9	20	(17)
<b>Total otros ingresos/egresos de la operación</b>	<b>453</b>	<b>(15)</b>	<b>143</b>	<b>173</b>	<b>168</b>

Este trimestre, Otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$143 millones, una disminución de \$25 millones respecto al mismo trimestre del año pasado y de \$30 millones respecto al trimestre anterior. Respecto al mismo periodo del año pasado, la disminución se debió principalmente a menores ingresos por la venta de bienes adjudicados. La baja trimestral, se debió principalmente a menores ingresos por la venta de bienes adjudicados y al efecto de menores dividendos de compañías asociadas este trimestre, parcialmente compensadas con mayores recuperaciones de cartera.

Al 30 de septiembre de 2010, Otros ingresos/egresos de la operación, se ubicaron en \$453 millones, \$468 millones arriba del mismo periodo del año anterior. Esto se debe a la pérdida por la venta de una porción de la cartera de tarjetas de crédito durante el año pasado, así como a mayores ingresos por la venta de bienes adjudicados, dividendos de compañías asociadas y mayores recuperaciones de cartera durante el año.

### Estimación preventiva para riesgos crediticios

Scotiabank Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2010	30 Sep, 2009	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,932)	(2,331)	(644)	(636)	(608)
Recuperación de cartera (en Otros ingresos/egresos de la operación)	334	300	128	109	123
<b>Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)</b>	<b>(1,598)</b>	<b>(2,031)</b>	<b>(516)</b>	<b>(527)</b>	<b>(485)</b>

Este trimestre, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones fue de \$516 millones, \$31 millones ó 6% arriba respecto del mismo trimestre del año anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios sin incluir las recuperaciones fue de \$644 millones, un incremento de \$36 millones ó 6% respecto al mismo trimestre del año pasado. Este incremento se debió a una mayor morosidad en la cartera hipotecaria, parcialmente compensada con una menor morosidad 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 se mantuvieron estables respecto al mismo periodo del año anterior.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones disminuyó \$11 millones ó 2% respecto al trimestre anterior. Sin incluir las recuperaciones de cartera aumentó \$8 millones ó 1%. Este ligero incremento se debe a mayores provisiones de cartera hipotecaria parcialmente compensadas con una menor morosidad en la cartera comercial.

Al 30 de septiembre de 2010, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta disminuyó \$433 millones ó 21%, 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 64.8%, superior al 61.4% del mismo trimestre del año pasado y respecto del 59.9% 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	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2010	30 Sep, 2009	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>					
Gastos de personal	(2,840)	(2,881)	(917)	(997)	(986)
Gastos de operación	(3,772)	(3,438)	(1,405)	(1,218)	(1,249)
<b>Total de gastos de administración y promoción</b>	<b>(6,612)</b>	<b>(6,319)</b>	<b>(2,322)</b>	<b>(2,215)</b>	<b>(2,235)</b>

Este trimestre, el total de gastos de administración y promoción ascendió a \$2,322 millones, \$87 millones superior al mismo trimestre del año pasado, y \$107 millones respecto del trimestre anterior. Comparado con el mismo trimestre del año pasado, los gastos de operación aumentaron \$156 millones ó 12%, debido principalmente a un incremento en gastos de publicidad y gastos generales relacionados con la reciente apertura de nuevas sucursales y la inversión en tecnología, así como a la reclasificación de provisiones provenientes de otros ingresos. Este incremento fue parcialmente compensado con menores gastos de personal, los cuales disminuyeron \$69 millones ó 7%, debido a una baja en la PTU y menores gastos por indemnizaciones y contribuciones al plan de pensiones.

Los gastos de operación aumentaron \$187 millones ó 15% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a mayores gastos por honorarios, mensajería, telefonía y publicidad, así como a la reciente apertura de nuevas sucursales y a la reclasificación de provisiones provenientes de otros ingresos. Esto fue compensado con gastos de personal de \$917 millones en el trimestre, los cuales fueron \$80 millones u 8% menores que el trimestre anterior, debido en su mayoría a una disminución en la PTU.

Al 30 de septiembre de 2010, los gastos totales ascendieron a \$6,612 millones, un incremento anual de \$293 millones ó 5%. Los gastos de operación fueron el principal componente del incremento anual, debido a un mayor gasto de publicidad, a la reciente apertura de nuevas sucursales 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	9 meses		3 meses		
	30 Sep, 2010	30 Sep, 2009	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
<i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udís)</i>					
Impuesto a la utilidad causado	(815)	(693)	(230)	(360)	(319)
Impuesto a la utilidad diferido	205	148	127	51	80
<b>Total de impuestos a la utilidad</b>	<b>(610)</b>	<b>(545)</b>	<b>(103)</b>	<b>(309)</b>	<b>(239)</b>

En el trimestre, el total de impuestos fue de \$103 millones, \$136 millones abajo respecto del mismo trimestre del año pasado. La disminución se debió principalmente al efecto de un mayor ajuste inflacionario. El total de impuestos disminuyó \$206 millones respecto al trimestre anterior, reflejando parcialmente el impacto del ajuste inflacionario y menores utilidades.

Al 30 de septiembre de 2010, el total de impuestos aumentó \$65 millones. El incremento se debió al efecto de la pérdida por la venta de una porción de cartera de tarjetas de crédito del año pasado, así como a una menor deducibilidad de provisiones de cartera.



## Balance General

Al 30 de septiembre de 2010, el total de activos del Banco ascendió a \$184,070 millones, un crecimiento de \$27,311 millones ó 17% respecto al año pasado, y \$14,708 millones ó 9% respecto al trimestre anterior. El incremento anual se debe principalmente al sólido crecimiento en la cartera hipotecaria, en la cartera comercial y de entidades gubernamentales, así como a mayores depósitos en bancos y valores, parcialmente compensados con menores préstamos de tarjeta de crédito, personales y de entidades financieras. Los Otros activos crecieron respecto al año pasado, debido a la adquisición de pagarés respaldados por activos.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
Caja, bancos, valores	67,120	51,516	46,092
Cartera vigente	98,970	97,974	94,067
Cartera vencida	3,982	4,043	3,757
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,060)	(4,031)	(4,084)
Otros activos	18,058	19,860	16,927
<b>Activo total</b>	<b>184,070</b>	<b>169,362</b>	<b>156,759</b>
Depósitos	118,269	112,803	107,825
Préstamos bancarios	6,229	3,925	4,235
Otros pasivos	32,818	26,338	20,223
Capital	26,754	26,296	24,476
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>184,070</b>	<b>169,362</b>	<b>156,759</b>

## Cartera Vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente (millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)	30 Septiembre, 2010	30 Junio, 2010	30 Septiembre, 2009
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	16,101	16,591	17,641
Créditos a la vivienda	40,324	39,585	36,897
<b>Total de préstamos personales</b>	<b>56,425</b>	<b>56,176</b>	<b>54,538</b>
Actividad empresarial o comercial	33,630	33,013	31,242
Entidades financieras	2,602	2,835	3,316
Entidades gubernamentales	6,313	5,950	4,971
<b>Total préstamos comerciales, financieras y gubernamentales</b>	<b>42,545</b>	<b>41,798</b>	<b>39,529</b>
<b>Total cartera vigente</b>	<b>98,970</b>	<b>97,974</b>	<b>94,067</b>

La cartera de crédito al menudeo mostró un incremento anual de \$1,887 millones ó 3%. Este crecimiento proviene principalmente de los créditos hipotecarios, los cuales aumentaron \$3,427 millones ó 9% respecto al mismo periodo del año pasado y \$739 millones ó 2% respecto al trimestre anterior.

El total de préstamos con entidades comerciales, financieras y gubernamentales aumentó \$3,016 millones u 8% respecto al mismo trimestre del año pasado, y \$747 millones ó 2% respecto al trimestre anterior. El incremento anual y trimestral se debió al aumento de créditos comerciales y de entidades gubernamentales, parcialmente compensados con menores préstamos a instituciones financieras.

## Cartera vencida

Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida (millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
Cartera vencida	3,982	4,043	3,757
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,060)	(4,031)	(4,084)
<b>Cartera vencida neta</b>	<b>(78)</b>	<b>12</b>	<b>(327)</b>
Cartera vencida bruta a cartera total	3.9%	4.0%	3.8%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	102%	100%	109%

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$3,982 millones, un incremento de \$225 millones ó 6% respecto del mismo periodo del año pasado, y \$61 millones ó 2% abajo del trimestre anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios del Banco se mantuvo prácticamente sin cambios respecto a ambos períodos. Esto se debe principalmente a una mayor morosidad en la cartera hipotecaria, parcialmente compensada con una menor morosidad en tarjeta de crédito, préstamos personales y comerciales.

El porcentaje de cobertura de cartera vencida fue 102% al cierre de septiembre de 2010, inferior al 109% del año pasado y superior al 100% del trimestre anterior.

Al 30 de septiembre de 2010, la cartera de crédito vencida representó el 3.9% de la cartera total, comparado con el 3.8% del mismo trimestre del año pasado, y mejor que el 4% del trimestre anterior. El incremento respecto al mismo periodo del año pasado se debió a una mayor morosidad específicamente en la cartera hipotecaria.

## Depósitos

Scotiabank – Depósitos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias y fideicomisos udis)</i>	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
<b>Total depósitos vista y ahorro</b>	<b>57,199</b>	<b>56,399</b>	<b>54,052</b>
Público en general	50,493	52,190	49,425
Mercado de dinero	6,341	-	113
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>56,834</b>	<b>52,190</b>	<b>49,538</b>
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	<b>4,236</b>	<b>4,214</b>	<b>4,235</b>
<b>Total de Depósitos</b>	<b>118,269</b>	<b>112,803</b>	<b>107,825</b>

Al 30 de septiembre de 2010, los depósitos a la vista y ahorro totalizaron \$57,199 millones, un incremento de \$3,147 millones ó 6% por arriba del mismo periodo del año anterior, y \$800 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.

El total de los depósitos a plazo se incrementó \$7,296 millones ó 15% en el año y \$4,644 millones ó 9% respecto al trimestre anterior. El incremento anual en los depósitos del público en general refleja el éxito en el crecimiento estable de la base de depósitos del banco, mientras que la reducción trimestral se debe a factores estacionales del periodo. El incremento anual y trimestral en Mercado de Dinero, se debe a un depósito hecho por una Institución Financiera.

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

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

Internet:

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

## **Anexo 1 Notas**

El presente documento ha sido preparado por el Grupo única y exclusivamente con el fin de proporcionar información de carácter financiero y de otro carácter a los mercados. La información oficial (financiera y de otro tipo) del Grupo y sus subsidiarias ha sido publicada y presentada a las autoridades financieras mexicanas en los términos de las disposiciones legales aplicables. La información 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.

### **Criterios Contables Especiales.**

Mediante los oficios número 100/042/2010 y 100/047/2010 la CNBV autorizó la aplicación de criterios contables especiales con el fin de apoyar a nuestros acreditados que se vieron afectados por los desastres naturales sucedidos en diversas entidades del país.

Específicamente por el huracán “Alex” se autorizaron planes de apoyo a los clientes de los estados de Nuevo León, Coahuila, Tamaulipas, San Luis Potosí y Oaxaca, por lo que se refiere al huracán “Karl” y la tormenta tropical “Frank” se autorizaron apoyos a los estados de Veracruz, Tabasco, Oaxaca y Guerrero.

Dichos apoyos tienen como objeto la recuperación económica de las zonas afectadas mediante la implementación de diversas medidas, las cuales consistieron en el diferimiento de hasta 3 mensualidades en los diferentes productos que se incluyen en dicho programa, los cuales son créditos hipotecarios, créditos automotrices, tarjeta de crédito, créditos personales y de nómina, créditos PYMES y créditos agropecuarios.

Por lo anterior, el impacto de disminución en cartera vigente hubiera ascendido a \$3,454,078.50 ya que estos importes se hubieran registrado en cartera vencida de no haberse aplicado el apoyo. Por lo que respecta al impacto en resultados, la implementación de estas medidas redujo la creación en reservas preventivas para riesgos crediticios en aproximadamente \$4,322,466.81

## Anexo 2

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.**  
**LORENZO BOTURINI No. 202, 2°PISO, COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	23,462	<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	178	Depósitos de exigibilidad inmediata	57,177
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		Depósitos a plazo	56,811
Títulos para negociar	34,541	Del público en general	50,470
Títulos disponibles para la venta	7,006	Mercado de Dinero	6,341
Títulos conservados a vencimiento	1,858	Títulos de crédito emitidos	4,236
<b>DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>	8,713		118,224
<b>DERIVADOS</b>		<b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
Con fines de negociación	2,965	De exigibilidad inmediata	1,800
Con fines de cobertura	83	De corto plazo	2,694
		De largo plazo	1,735
<b>AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	361		6,229
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>		<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	1,690
Créditos comerciales	42,467	<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	25,124
Actividad empresarial o comercial	33,630	<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
Entidades financieras	2,524	Préstamo de valores	157
Entidades gubernamentales	6,313		157
Créditos de consumo	16,101	<b>DERIVADOS</b>	
Créditos a la vivienda	40,324	Con fines de negociación	4,156
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	98,892	Con fines de cobertura	595
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>			4,751
Créditos comerciales	434	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
Actividad empresarial o comercial	434	Impuestos a la utilidad por pagar	269
Entidades financieras	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	301
Créditos de consumo	914	Acreedores por liquidación de operaciones	5,733
Créditos a la vivienda	2,633	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,643
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	3,981		11,946
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	102,873	<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	928
(-) Menos			
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	4,060	<b>TOTAL PASIVO</b>	169,049
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	98,813	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	13,743	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	20	Capital social	4,507
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	3,600		4,507
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	77	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	875	Reservas de capital	901
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado de ejercicios anteriores	21,161
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,212	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	328
Otros activos a corto y largo plazo	509	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	12
	1,721	Resultado neto	2,058
<b>TOTAL ACTIVO</b>	198,016		24,460
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	28,967
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	198,016
		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
		Activos y pasivos contingentes	2,996
		Compromisos crediticios	2,548
		Bienes en fideicomiso o mandato	142,077
		Fideicomisos	115,251
		Mandatos	26,826
		Bienes en custodia o en administración	784,026
		Colaterales recibidos por la entidad	113,111
		Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	42,244
		Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	69,380
		Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	187
		Otras cuentas de registro	746,655

"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 septiembre de 2010 es de \$ 3,111 (millones de pesos).

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, 2º PISO, COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1º DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**  
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		11,297
Gastos por intereses		<u>3,371</u>
<b>Margen financiero</b>		<b>7,926</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>1,932</u>
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>		<b>5,994</b>
Comisiones y tarifas cobradas	2,391	
Comisiones y tarifas pagadas	283	
Resultado por intermediación	27	
Otros ingresos (egresos) de la operación	<u>453</u>	<u>2,588</u>
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>		<b>8,582</b>
Gastos de administración y promoción		<u>7,090</u>
<b>Resultado de la operación</b>		<b>1,492</b>
Otros productos	1,405	
Otros gastos	<u>92</u>	<u>1,313</u>
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>		<b>2,805</b>
Impuestos a la utilidad causados	923	
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>176</u>	<u>(747)</u>
<b>Resultado antes de Participación en Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas</b>		<b>2,058</b>
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>		<b>2,058</b>
<b>Resultado Neto</b>		<b>2,058</b>
<b>Resultado Neto incluyendo Participación de la Controladora</b>		<b>2,058</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, 2°PISO, COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820**  
**ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total Capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	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	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de acciones de activos no monetarios	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													
<b>Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios</b>	-	-	-	-	-	<b>2,320</b>	-	-	-	-	<b>(2,320)</b>	-	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto											2,058		<b>2,058</b>
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							68						<b>68</b>
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo								(135)					<b>(135)</b>
Efecto acumulado por conversión													
Resultado por tenencia de activos no monetarios													
Otras						(1)							<b>(1)</b>
<b>Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>	-	-	-	-	-	<b>(1)</b>	<b>68</b>	<b>(135)</b>	-	-	<b>2,058</b>	-	<b>1,990</b>
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2010</b>	<b>4,507</b>	-	-	-	<b>901</b>	<b>21,161</b>	<b>328</b>	<b>12</b>	-	-	<b>2,058</b>	-	<b>28,967</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

**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.**  
**LORENZO BOTURINI No. 202, 2º PISO, COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**  
**DEL 1º DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

<b>Resultado neto</b>		<b>2,058</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,932	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	6	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	136	
Depreciaciones y amortizaciones	209	
Provisiones	282	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	708	
Otros	34	
	3,307	3,307
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		25
Cambio en inversiones en valores		(7,281)
Cambio en deudores por reporto		(7,707)
Cambio en derivados (activo)		(949)
Cambio en cartera de crédito		(5,006)
Cambio en bienes adjudicados		5
Cambio en otros activos operativos		(2,586)
Cambio en captación		3,925
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		2,227
Cambio en valores asignados por liquidar		200
Cambio en acreedores por reporto		5,786
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		25
Cambio en derivados (pasivo)		1,719
Cambio en otros pasivos operativos		4,033
		4,033
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(5,584)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(363)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		48
Pagos por adquisición de activos intangibles		(4)
		(4)
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(319)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pago de dividendos en efectivo		(802)
		(802)
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>(802)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>		<b>(1,340)</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>23,462</b>

"El presente Estado de Flujos 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 flujos 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/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)

Anexo 3

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

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	23,461	<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	
		Depósitos de exigibilidad inmediata	57,199
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	138	Depósitos a plazo	56,834
		Público en general	50,493
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		Mercado de dinero	6,341
Títulos para negociar	23,170	Títulos de créditos emitidos	4,236
Títulos disponibles para la venta	6,571		118,269
Títulos conservados a vencimiento	1,858	<b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	8,533	De exigibilidad Inmediata	1,800
		De corto plazo	2,694
<b>DERIVADOS</b>		De largo plazo	1,735
Con fines de negociación	2,946	<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	15,938
Con fines de cobertura	83	<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	1,668
<b>AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>		<b>DERIVADOS</b>	
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	361	Con fines de negociación	3,011
		Con fines de cobertura	596
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
Créditos comerciales	42,545	Impuestos a la Utilidad por pagar	226
Actividad empresarial o comercial	33,630	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	263
Entidades financieras	2,602	Acreedores por liquidación de operaciones	4,779
Entidades gubernamentales	6,313	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,409
Créditos de consumo	16,101		10,677
Créditos a la vivienda	40,324		
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	98,970	<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	928
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	157,316
Créditos comerciales	434	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Actividad empresarial o comercial	434	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
Entidades financieras	-	Capital social	7,451
Créditos de consumo	914	Prima en venta de acciones	472
Créditos a la vivienda	2,633	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	3,981	Reservas de capital	2,425
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	102,951	Resultado de ejercicios anteriores	14,402
( - ) Menos		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	179
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	4,060	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	12
<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	98,891	Resultado neto	1,813
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	12,005		18,831
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	20		
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	3,439		
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	74		
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	928		
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,111		
Otros activos a corto y largo plazo	481		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	184,070	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	26,754
		<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	184,070
		<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	
Activos y pasivos contingentes			71
Compromisos crediticios			2,548
Bienes en fideicomiso o mandato			142,075
Fideicomisos		115,249	
Mandatos		26,826	
Bienes en custodia o en administración			463,148
Colaterales recibidos por la entidad			89,684
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad			18,966
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)			69,380
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida			187
Otras cuentas de registro			709,017

"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 Septiembre de 2010 es de \$ 6,200 (millones de pesos)."

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



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

Ingresos por intereses		10,288
Gastos por intereses		<u>2,504</u>
<b>Margen financiero</b>		<b>7,784</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>1,932</u>
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>		<b>5,852</b>
Comisiones y tarifas cobradas	1,654	
Comisiones y tarifas pagadas	236	
Resultado por intermediación	(139)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	<u>453</u>	<u>1,732</u>
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>		<b>7,584</b>
Gastos de administración y promoción		<u>6,612</u>
<b>Resultado de la operación</b>		<b>972</b>
Otros productos	1,540	
Otros gastos	<u>89</u>	<u>1,451</u>
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>		<b>2,423</b>
Impuestos a la utilidad causados	815	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>205</u>	<u>(610)</u>
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>		<b>1,813</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>1,813</b>
Operaciones discontinuadas		-
<b>Resultado Neto</b>		<b><u>1,813</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 SEPTIEMBRE DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	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	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado Neto	Participación no controladora	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>	<b>7,451</b>	<b>-</b>	<b>472</b>	<b>-</b>	<b>2,221</b>	<b>12,568</b>	<b>162</b>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,038</b>	<b>-</b>	<b>25,058</b>
<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 de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>204</b>	<b>1,834</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,038)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto											1,813		1,813
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							17						17
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								(134)					(134)
Efecto acumulado por conversión													
Resultado por tenencia de activos no monetarios													
Otros													
<b>Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>(134)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,813</b>	<b>-</b>	<b>1,696</b>
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2010</b>	<b>7,451</b>	<b>-</b>	<b>472</b>	<b>-</b>	<b>2,425</b>	<b>14,402</b>	<b>179</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,813</b>	<b>-</b>	<b>26,754</b>

"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/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 FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS Y CON LOS FIDEICOMISOS DE CARTERA**  
**REESTRUCTURADA EN UDIS**  
**DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>1,813</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,932
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	6
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	136
Depreciaciones y amortizaciones	202
Provisiones	249
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	585
Otros	148
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>	<b>3,258</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	27
Cambio en inversiones en valores	(7,002)
Cambio en deudores por reporto	(7,535)
Cambio en derivados (activo)	(1,305)
Cambio en cartera de crédito	(5,085)
Cambio en bienes adjudicados	5
Cambio en otros activos operativos	(1,362)
Cambio en captación tradicional	3,856
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	2,227
Cambio en acreedores por reporto	6,212
Cambio en derivados (pasivo)	1,267
Cambio en otros pasivos operativos	3,450
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(5,245)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(354)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(354)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	(802)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(802)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>(1,330)</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>23,461</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

Anexo 4

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**  
**(Cifras en millones de pesos)**

		CUENTAS DE ORDEN			
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>				<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>				<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	
Bancos de clientes	2				
Liquidación de operaciones de clientes	(22)				
Otras cuentas corrientes	25	5			2,923
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>				<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	
Valores de clientes recibidos en custodia	195,951	195,951		Deuda gubernamental	23,122
				Instrumentos de patrimonio neto	305
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>				<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	30,244			Deuda gubernamental	23,121
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	134			Instrumentos de patrimonio neto	157
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	78				23,278
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	2,028				
<b>Operaciones de Compra de derivados</b>					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notacional)	140				
De opciones	2	142			
<b>Operaciones de Venta de derivados</b>					
De opciones	2	2			
<b>Fideicomisos administrados</b>		146	32,774		
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>228,730</b>	<b>TOTALES POR LA CASA DE BOLSA</b>		<b>49,628</b>

  

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	21	<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
<b>CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)</b>	40	De corto plazo	78
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	22
Títulos para negociar	11,158	<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	9,186
Títulos disponibles para la venta	435	<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	
<b>DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>	1	Préstamo de valores	157
<b>DERIVADOS</b>		<b>DERIVADOS</b>	
Con fines de negociación	25	Con fines de negociación	1,151
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	1,763	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	154	Impuesto a la utilidad por pagar	30
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	3	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	21
		Acreedores por liquidación de operaciones	954
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	237
		<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	57
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11,893</b>
		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital social	551
		<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Reservas de capital	46
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	89	Resultado de ejercicios anteriores	872
Otros activos a corto y largo plazo	28	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	149
	117	Resultado neto	206
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,824</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13,717</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>13,717</b>

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

"El presente balance 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 septiembre de 2010 es de \$386 millones de pesos.

GONZALO ROJAS RAMOS  
DIRECTOR GENERAL

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

KEN PFLUGFELDER  
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**  
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	428		
Comisiones y tarifas pagadas	28		
Ingresos por asesoría financiera	60		460
<b>Resultado por servicios</b>			<b>460</b>
Utilidad por compraventa	346		
Pérdida por compraventa	(183)		
Ingresos por intereses	1,366		
Gastos por intereses	(1,231)		
Resultado por valuación a valor razonable	(2)		
<b>Margen financiero por intermediación</b>			<b>296</b>
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>			<b>756</b>
Gastos de administración y promoción			471
<b>Resultado de la operación</b>			<b>285</b>
Otros productos	37		
Otros gastos	2		35
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad</b>			<b>320</b>
Impuestos a la utilidad causados	64		
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	50		114
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>			<b>206</b>
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>			<b>206</b>
<b>Resultado Neto</b>			<b>206</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, 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 SEPTIEMBRE DE 2010**  
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total del capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	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	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado Neto	Participación no controladora	
<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 del resultado neto a resultado 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										206			<b>206</b>
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							50						<b>50</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>50</b>	-	-	-	<b>206</b>	-	<b>256</b>
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2010</b>	<b>551</b>	-	-	-	<b>46</b>	<b>872</b>	<b>149</b>	-	-	-	<b>206</b>	-	<b>1,824</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, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**  
(Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>		<b>206</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	7	
Provisiones	4	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	146	
Otros	(114)	43
<b>Actividades de Operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		(1)
Cambio en inversiones en valores		(40)
Cambio en deudores por reporto		6
Cambio en derivados (activo)		350
Cambio en otros activos operativos		(1,453)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		78
Cambio en valores asignados por liquidar		22
Cambio en acreedores por reporto		(426)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		25
Cambio en derivados (pasivo)		458
Cambio en otros pasivos operativos		666
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(315)</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(5)
Pagos por adquisición de activos intangibles		(4)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(9)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>		<b>(75)</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>21</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 INVERSION**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUE DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**  
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>DISPONIBILIDADES</b>	15	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
		Impuestos a la utilidad por pagar	13,124
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	60,028
			<u>73,752</u>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>73,752</u>
Títulos para negociar	213,400		
	<u>213,400</u>		
<b>CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	69,354	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
		<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
		Capital social	2,586
			<u>2,586</u>
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	493	<b>CAPITAL GANADO</b>	
		Reservas de capital	517
<b>OTROS ACTIVOS</b>		Resultado de ejercicios anteriores	135,421
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	157	Resultado neto	71,172
Otros activos a corto y largo plazo	29		<u>207,110</u>
	<u>186</u>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<u>209,696</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>283,448</u>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<u>283,448</u>

**CUENTAS DE ORDEN**

Activos y pasivos contingentes	2,227
Bienes en custodia o en administración	114,967,963

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

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

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

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 INVERSIÓN**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**  
**(Cifras en miles de pesos)**

Comisiones y tarifas cobradas	530,792		530,792
Comisiones y erogaciones pagadas			430,549
<b>Ingresos (egresos) por servicios</b>			<b>100,243</b>
Resultado por valuación a valor razonable	378		
Resultado por compra venta	4,960		5,338
<b>Margen integral de financiamiento</b>			<b>5,338</b>
<b>Total de ingresos (egresos) de la operación</b>			<b>105,581</b>
Gastos de administración			7,897
<b>Resultado de la operación</b>			<b>97,684</b>
Otros productos	3,678		
Otros gastos	1,287		2,391
<b>Resultado antes de impuesto a la utilidad</b>			<b>100,075</b>
Impuestos a la utilidad causados	28,141		
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	762		28,903
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>			<b>71,172</b>
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>			<b>71,172</b>
<b>Resultado Neto</b>			<b><u>71,172</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 INVERSIÓN  
 GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT  
 BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700  
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010  
 (Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido		Capital Ganado				Resultado Neto	Total del capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Reservas de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
<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 del resultado neto a 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>								
Resultado neto							71,172	71,172
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								-
Resultado por tenencia de activos no monetarios								-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	71,172	71,172
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2010</b>	2,586	-	517	135,421	-	-	71,172	209,696

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

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

ERNESTO DIEZ SANCHEZ  
DIRECTOR GENERAL

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

[www.scotiabank.com.mx/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 INVERSIÓN**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**  
(Cifras en miles de pesos)

<b>Resultado neto</b>		<b>71,172</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>		
Provisiones	125	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	25,956	
Otros	378	26,459
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en inversiones en valores		(60,869)
Cambio en otros activos operativos		(53,598)
Cambio en otros pasivos operativos		16,836
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(97,631)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</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 derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad 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."

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 INVERSIÓN**  
**GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT**  
**BOSQUE DE CIRUELOS NO. 120 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700**  
**ESTADO DE VALUACION DE CARTERA DE INVERSIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**  
(Cifras en miles de pesos)

NUM CONS	TIPO DE INVERSIÓN	EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	TASA AL VALUAR	TIPO DE TASA	CALIFC. O BURSATILIDAD	CANTIDAD DE TÍTULOS OPERADOS	CANTIDAD DE TÍTULOS LIQUIDADOS	TOTAL TÍTULOS DE EMISIÓN	COSTO PROM UNIT DE ADQ.	COSTO TOTAL DE ADQ	VALOR RAZONABLE O CONTABLE UNITARIO	VALOR RAZONABLE O CONTABLE TOTAL	DÍAS POR VENCER
201	D	SCOTIAG	M6	51	0	TR	AAA/2F	5,845,546	239,941	228,965,518	36.501616	213,372	36.506489	213,400	0
<b>TOTALES:</b>												<b>213,372</b>	<b>213,400</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.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

## Anexo 6 Grupo Scotiabank

Grupo Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2010			2009	
	3T	2T	1T	4T	3T
<b>ROE</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	7.6	9.4	12.5	13.1	9.1
<b>ROA</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.3	1.6	2.2	2.2	1.5
<b>MIN</b> <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.8	5.6	5.5	5.1	5.1
<b>Eficiencia Operativa</b> <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	6.0	6.0	5.6	6.4	6.3
<b>Índice de Morosidad</b> <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	3.9	4.0	4.0	3.9	3.8
<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>	102.0	99.7	101.6	103.6	108.7
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito</b>	22.76	22.51	22.66	21.55	20.97
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales</b> <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	17.38	17.19	17.41	16.73	16.43
<b>Liquidez</b> <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	64.7	57.7	62.5	63.2	67.6

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

Grupo Scotiabank				
Información por segmentos al 30 de septiembre de 2010				
<i>(millones de pesos)</i>				
	Créditos y Servicios	Tesorería y Trading	Otros	Total Grupo
Margen financiero	6,745	1,172	8	7,925
Otros ingresos	3,106	(139)	935	3,902
<b>Ingresos</b>	<b>9,851</b>	<b>1,033</b>	<b>943</b>	<b>11,827</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,932)	-	-	(1,932)
<b>Total de ingresos</b>	<b>7,919</b>	<b>1,033</b>	<b>943</b>	<b>9,895</b>
Gastos de administración y promoción	(6,224)	(364)	(502)	(7,090)
Particip. en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-
<b>Resultado antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>1,695</b>	<b>669</b>	<b>441</b>	<b>2,805</b>
Impuesto a la utilidad (neto)				(747)
<b>Resultado Neto</b>				<b>2,058</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 septiembre de 2010 son préstamos otorgados por \$1,740 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 660 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 30 de junio de 2010, es diferente a la cifra de MXN 552 millones (dólares canadienses 45 millones) que BNS reportó, en virtud de que en México las instituciones financieras elaboran y presentan sus estados financieros de conformidad con las NIF (Normas de Información Financiera) de México que difieren en ciertos aspectos de los PCGA de Canadá. Las partidas conciliadas pueden agruparse de la siguiente manera:

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

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

Resumen de las principales partidas conciliadas con motivo de las diferencias entre la utilidad neta reportada por SBM y la utilidad neta reportada por BNS respecto del trimestre que terminó el 30 de junio de 2010.

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T2/10
<b>La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha junio de 2010.</b>	660
Participación minoritaria – 2.7%.	(18)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los PCGA de Canadá	(90)
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS	552
<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 \$45</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 internos y externos 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 7 Scotiabank

Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2010			2009	
	3T	2T	1T	4T	3T
<b>ROE</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	7.7	8.3	12.0	10.9	9.2
<b>ROA</b> <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.3	1.4	2.0	1.8	1.5
<b>MIN</b> <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.8	5.6	5.5	5.2	5.1
<b>Eficiencia Operativa</b> <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.7	5.7	5.4	5.9	6.0
<b>Índice de Morosidad</b> <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	3.9	4.0	4.0	3.9	3.8
<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>	102.0	99.7	101.6	103.6	108.7
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito</b>	22.76	22.51	22.66	21.55	20.97
<b>Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales</b> <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	17.38	17.19	17.41	16.73	16.43
<b>Liquidez</b> <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	60.4	50.6	57.2	60.1	60.8

Nota: Incluye la compensación de los títulos restringidos por reporto

Scotiabank	Pesos	Dólares	Udis	Total
<b>Cartera de Crédito Vigente</b> <i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)</i>				
Actividad empresarial o comercial	26,615	7,015	-	33,630
Créditos a entidades financieras	2,538	64	-	2,602
Créditos a entidades gubernamentales	6,313	-	-	6,313
Créditos al consumo	16,101	-	-	16,101
Créditos a la vivienda	39,733	195	396	40,324
<b>Total</b>	<b>91,300</b>	<b>7,274</b>	<b>396</b>	<b>98,970</b>

Scotiabank	Pesos	Dólares	Udis	Total
<b>Cartera de Crédito Vencida</b> <i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)</i>				
Actividad empresarial o comercial	418	16	-	434
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-
Créditos al consumo	914	-	-	914
Créditos a la vivienda	2,483	15	135	2,633
<b>Total</b>	<b>3,815</b>	<b>31</b>	<b>135</b>	<b>3,981</b>



Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
<b>Cartera Vigente</b>			
<b>División Metropolitana</b>	<b>47.1%</b>	<b>47.8%</b>	<b>49.1%</b>
Metro Norte	20.3%	19.7%	20.5%
Metro Sur	26.8%	28.1%	28.6%
<b>División Poniente</b>	<b>26.6%</b>	<b>26.4%</b>	<b>24.8%</b>
Noroeste	13.9%	14.0%	13.0%
Centro	12.7%	12.4%	11.8%
<b>División Oriente</b>	<b>26.3%</b>	<b>25.8%</b>	<b>26.1%</b>
Norte	14.7%	14.2%	14.6%
Sur	11.6%	11.6%	11.5%
<b>Cartera Vencida</b>			
<b>División Metropolitana</b>	<b>44.3%</b>	<b>45.2%</b>	<b>51.6%</b>
Metro Norte	22.7%	23.1%	25.4%
Metro Sur	21.6%	22.1%	26.2%
<b>División Poniente</b>	<b>29.1%</b>	<b>28.6%</b>	<b>25.4%</b>
Noroeste	14.2%	14.1%	11.5%
Centro	14.9%	14.5%	13.9%
<b>División Oriente</b>	<b>26.6%</b>	<b>26.2%</b>	<b>23.0%</b>
Norte	12.9%	12.7%	10.9%
Sur	13.7%	13.4%	12.1%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida (millones de pesos)	
<b>Saldo al 30 de Junio de 2010</b>	<b>4,043</b>
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	557
Reestructuras	-
Recuperaciones	(13)
Quitas y Castigos	(607)
Fluctuación Tipo de Cambio	1
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2010</b>	<b>3,981</b>

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios (millones de pesos)	
<b>Saldo al 30 de junio de 2010</b>	<b>4,031</b>
Más: Creación de reservas	644
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
Adjudicaciones	11
Castigos y quitas	596
Comercial	-
Hipotecario	220
Consumo	376
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	7
Desliz cambiario	1
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2010</b>	<b>4,060</b>

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico (millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		3,659

## Capitalización

Al 30 de septiembre de 2010 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 22.76% y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 17.38%, con un capital básico de \$24,156 millones y complementario de \$424 millones, los activos en riesgo de crédito importaron \$108,022 millones, los activos en riesgo de mercado \$16,866 millones y los de riesgo operacional \$16,510 millones.

La suficiencia del capital se evalúa con la proyección en un horizonte máximo de 12 y un mínimo de 6 meses, del índice de capitalización, mediante la cual el Banco identifica posibles impactos significativos en el capital, así mismo da seguimiento mensual sobre los impactos en los principales límites de operación que se determinan en función del capital neto, logrando con esto prevenir sobre posibles insuficiencias de capital, y por ende tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado. La estructura del capital neto en el periodo de julio a septiembre 2010, se vio favorecida en \$360 millones a consecuencia del incremento en los resultados del periodo.

<b>Scotiabank - Capitalización</b> <i>(millones de pesos; consolidado subsidiarias y fideicomisos en udís)</i>	<b>30 Sep, 2010(*)</b>	<b>30 Jun, 2010</b>	<b>30 Sep, 2009</b>
Capital contable	26,754	26,296	24,475
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	376	347	249
Inversiones en acciones de entidades no financieras	51	50	146
ISR y PTU, diferidos activos	-	201	201
Intangibles y gastos o costos diferidos	2,171	2,091	1,924
Más: Impuestos diferidos permitidos	-	201	201
<b>Capital básico (tier 1)</b>	<b>24,156</b>	<b>23,808</b>	<b>22,156</b>
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	424	412	381
<b>Capital complementario (tier 2)</b>	<b>424</b>	<b>412</b>	<b>381</b>
<b>Capital neto (tier 1 + 2)</b>	<b>24,580</b>	<b>24,220</b>	<b>22,537</b>

<b>Scotiabank - Activos en Riesgo</b> <i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)</i>		<b>Activos ponderados por riesgo (*)</b>	<b>Requerimientos de capital</b>
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	13,511	1,081
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable	717	57
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,368	109
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	2	-
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	765	61
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	334	27
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	169	14
	<b>Total Riesgo Mercado</b>	<b>16,866</b>	<b>1,349</b>
Riesgo Crédito	Grupo III (ponderados al 20%)	2,142	171
	Grupo III (ponderados al 23%)	262	21
	Grupo III (ponderados al 50%)	1,347	108
	Grupo III (ponderados al 57.5%)	132	11
	Grupo III (ponderados al 100%)	2	-
	Grupo IV (ponderados al 20%)	1,274	102
	Grupo V (ponderados al 20%)	1,282	103
	Grupo V (ponderados al 50%)	1,375	110
	Grupo VI (ponderados al 50%)	11,105	888
	Grupo VI (ponderados al 75%)	11,243	900
	Grupo VI (ponderados al 100%)	18,527	1,482
	Grupo VII-A (ponderados al 20%)	3	-
	Grupo VII-A (ponderados al 100%)	33,064	2,645
	Grupo VII-A (ponderados al 115%)	2	-
	Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,930	234
	Grupo IX (ponderados al 100%)	23,332	1,867
<b>Total Riesgo Crédito</b>	<b>108,022</b>	<b>8,642</b>	
<b>Total Riesgo Operacional</b>	<b>16,510</b>	<b>1,321</b>	
<b>Total de Activos en Riesgo</b>	<b>141,398</b>	<b>11,312</b>	

\*Cifras previas, no calificadas por Banxico.

Scotiabank Índices de Capitalización	30 Sep, 2010 (*)	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
<b>(1) Capital a activos en riesgo de crédito</b>			
Capital básico (tier 1)	22.36%	22.13%	20.62%
Capital complementario (tier 2)	0.40%	0.38%	0.35%
<b>Capital Neto (tier 1 + 2)</b>	<b>22.76%</b>	<b>22.51%</b>	<b>20.97%</b>
<b>(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional</b>			
Capital básico (tier 1)	17.08%	16.89%	16.16%
Capital complementario (tier 2)	0.30%	0.29%	0.28%
<b>Capital Neto (tier 1 + 2)</b>	<b>17.38%</b>	<b>17.19%</b>	<b>16.43%</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>

\*Cifras previas no calificadas por Banxico.

Scotiabank Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 30 de septiembre 2010; valor razonable)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
<b>Títulos para negociar</b>	<b>20,350</b>	<b>2,777</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>23,170</b>
<i>Sin restricción:</i>	21	2,442	-	-	2,463
<i>Restringidos:</i>	20,329	335	-	43	20,707
En operaciones de reporto	15,761	335	-	10	16,106
Otros	4,568	-	-	33	4,601
<b>Títulos disponibles para la venta</b>	<b>2,614</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>3,902</b>	<b>6,571</b>
<i>Sin restricción:</i>	2,614	-	55	3,902	6,571
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>	<b>1,858</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,858</b>
<i>Sin restricción:</i>	1,858	-	-	-	1,858
<b>Total</b>	<b>24,822</b>	<b>2,777</b>	<b>55</b>	<b>3,945</b>	<b>31,599</b>

Scotiabank Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)				
Emisión	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
INBURSA 10441	1,498	4.83%	91	1,492
INBURSA 10523	961	4.78%	90	950
<b>Total</b>	<b>2,459</b>			<b>2,442</b>

Scotiabank Tasas Pagadas en Captación Tradicional (al 30 de septiembre de 2010)			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.05%	0.08%	-
Depósitos a plazo	3.92%	0.21%	0.02%

Scotiabank Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	30 Sep, 2010	30 Jun, 2010	30 Sep, 2009
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>50.2%</b>	<b>51.8%</b>	<b>52.2%</b>
<b>División Metropolitana</b>	<b>20.1%</b>	<b>21.2%</b>	<b>21.9%</b>
Metro Norte	8.0%	8.9%	9.5%
Metro Sur	12.1%	12.3%	12.4%
<b>División Poniente</b>	<b>14.4%</b>	<b>15.0%</b>	<b>14.7%</b>
Noroeste	6.7%	7.1%	7.0%
Centro	7.7%	7.8%	7.7%
<b>División Oriente</b>	<b>15.7%</b>	<b>15.7%</b>	<b>15.6%</b>
Norte	6.9%	7.4%	7.0%
Sur	8.8%	8.3%	8.6%
<b>Depósitos Ventanilla</b>	<b>44.2%</b>	<b>48.0%</b>	<b>47.7%</b>
<b>División Metropolitana</b>	<b>17.6%</b>	<b>18.6%</b>	<b>17.0%</b>
Metro Norte	9.4%	9.6%	9.0%
Metro Sur	8.2%	8.9%	8.0%
<b>División Poniente</b>	<b>12.0%</b>	<b>13.6%</b>	<b>13.5%</b>
Noroeste	4.9%	5.5%	5.9%
Centro	7.2%	8.1%	7.6%
<b>División Oriente</b>	<b>14.6%</b>	<b>15.8%</b>	<b>17.2%</b>
Norte	5.3%	5.4%	5.7%
Sur	9.3%	10.5%	11.5%
<b>Total de Captación del Público</b>	<b>94.4%</b>	<b>99.8%</b>	<b>99.9%</b>
<b>Fondeo Profesional</b>	<b>5.6%</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.1%</b>

Scotiabank Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
<b>Pesos</b>						
Inmediato	1,800	-	-	-	-	1,800
Mediano	-	-	1,789	905	-	2,694
Largo	-	-	19	1,716	-	1,735
<b>Total</b>	<b>1,800</b>	<b>-</b>	<b>1,808</b>	<b>2,621</b>	<b>-</b>	<b>6,229</b>
Tasa Promedio*	4.45%	-	7.56%	5.00%	-	-
<b>Otros</b>						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Tasa Promedio*	-	-	-	-	-	-
<b>Total Préstamos Interbancarios</b>	<b>1,800</b>	<b>-</b>	<b>1,808</b>	<b>2,621</b>	<b>-</b>	<b>6,229</b>

\*Promedio del mes de septiembre 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 septiembre 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	Primera *	Segunda *
<b>Clave de Pizarra</b>	SCB0001 05	SCOTIAB 05	SCOTIAB 05	SCB0002 05	SCOTIAB 07	SCOTIAB 10	SCOTIAB 10-2
<b>Monto de la Emisión</b>	\$400 millones	\$700 millones	\$800 millones	\$300 millones	\$2,000 millones	\$2,312 millones	\$358 millones
<b>Fecha de Emisión y Colocación</b>	10 Noviembre 2005	10 Noviembre 2005	8 Diciembre 2005	8 Diciembre 2005	6 Diciembre 2007	14 octubre 2010	14 octubre 2010
<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	1,820 días,aprox. 5 años	2,548 días,aprox. 7 años
<b>Garantía</b>	Quirografaria	Quirografaria	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%	TIE 28 + 0.40%	TIE 28 + 0.49%
<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	Cada 28 días	Cada 28 días
<b>Amortización del principal</b>	Un sólo pago al vencimiento	Un sólo pago al vencimiento	Un sólo pago al vencimiento	Un sólo pago al vencimiento	Un sólo pago al vencimiento	Un sólo pago al vencimiento	Un sólo pago al vencimiento

\*En el mes de octubre de 2010.

Scotiabank												
Derivados y operaciones de cobertura al 30 de septiembre de 2010												
(cifras en millones de pesos; valor razonable)												
	Contratos Adelantados		Futuros		Opciones		Operaciones Estructuradas		Swaps		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición		Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	100	40	2	4	9	9	1	2	2,834	2,956	2,946	3,011
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	83	596	83	596

Scotiabank									
Montos notacionales en operaciones derivadas al 30 de septiembre de 2010									
( millones de pesos; valores nominales y presentados en su moneda de origen)									
	Contratos adelantados		Futuros		Opciones		Swaps		
	Posición		Posición		Posición		Posición		
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	
<b>Con fines de negociación</b>									
Posición USD	940	210							
Posición EUR	3	3							
Divisas							15	44	
Acciones							86	86	
Tasa de interés							4	4	
Pesos			18,450	10,193					55,700
Dólares									274
<b>Con fines de cobertura</b>									
Tasa de interés									
Pesos									9,270
Dólares									178

<b>Scotiabank</b>		
<b>Resultados por Intermediación</b>		
<i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)</i>		
	<b>Resultados del periodo por Valuación</b>	<b>Resultados del periodo por Compra - Venta</b>
Inversiones en valores	(141)	(106)
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	(136)	(178)
Divisas	(15)	429
Otros	-	8
<b>Total</b>	<b>(292)</b>	<b>153</b>

<b>Scotiabank</b>	
<b>Impuestos Diferidos</b>	
<i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)</i>	
<b>Activo</b>	
Provisiones para obligaciones diversas	318
Otras diferencias temporales	1,034
<b>Subtotal</b>	<b>1,352</b>
<b>Pasivo</b>	
Actualización de inmuebles	266
Utilidad en valuación a valor razonable	6
Otras diferencias temporales	152
<b>Subtotal</b>	<b>424</b>
<b>Efecto Neto en Diferido</b>	<b>928</b>

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

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera de Vivienda	
Exceptuada	77	-	-	-	-
Calificada					
A1 / A	71,467	107	64	130	301
A2	13,332	124	-	-	124
B1 / B	15,547	355	305	163	823
B2	927	87	-	-	87
B3	173	32	-	-	32
C1 / C	1,309	108	175	155	438
C2	22	10	-	-	10
D	1,776	11	400	830	1,241
E	869	508	233	85	826
<b>Total</b>	<b>105,499</b>	<b>1,342</b>	<b>1,177</b>	<b>1,363</b>	<b>3,882</b>
Reservas Constituidas					4,060
Exceso (otras reservas)					(178)

**NOTAS:**

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de septiembre de 2010.
- La cartera crediticia comercial se califica conforme a la metodología interna para calificar al deudor, autorizada por la CNBV, y en apego a las disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 22 de agosto de 2008, y para la cartera de menudeo en todos sus productos se califica de acuerdo a la circular publicada en el DOF del 12 de agosto de 2009.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas se explica por lo siguiente:

- Reservas para cobertura de intereses vencidos	\$ 76
- Reservas riesgos operativos (buró de crédito)	\$ 99
- Reservas sobrante	\$ 3
<b>Total</b>	<b>\$ 178</b>
- Las calificaciones A1, B1 y C2 corresponden a cartera comercial y las calificaciones A, B y C corresponden a la cartera de consumo e hipotecaria.

## Riesgo de Crédito

Al cierre de septiembre de 2010, la pérdida esperada sobre la cartera vigente total del Banco fue de \$2,629 millones y la pérdida no esperada de \$7,527 millones. El total de exposición vigente de la cartera de crédito es de \$133,559 millones al cierre del mes de septiembre 2010, y la exposición promedio del trimestre de julio – septiembre 2010 de \$138,571 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)	3T 10
VaR de 1 día; 99%	5.67

El valor en riesgo promedio desglosado por factor de riesgo de Scotiabank durante el tercer trimestre es el siguiente:

Scotiabank VaR por Factor de Riesgo (millones de pesos)	VaR de 1 día
<b>Factor de Riesgo</b>	
Tasas de Interés	4.45
Tipo de Cambio	1.38
Capitales	0.26
<b>Total no diversificado</b>	<b>6.10</b>
Efecto de diversificación	-0.43
<b>Total</b>	<b>5.67</b>

El VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el tercer trimestre de 2010 fue de \$6 millones y el valor global al cierre del 30 de septiembre de 2010 fue de \$5 millones.

Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de julio a septiembre 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>206,095</b>	<b>221,451</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>53</b>
Mercado de Dinero	24,350	34,034	105,000	6	-
Swaps de Tasas de Interés	130,355	132,746	207,000	2	-
Futuro de Tasas / 3	-	-	-	8	-
<b>Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasa</b>	<b>154,705</b>	<b>166,780</b>	<b>312,000</b>	<b>5</b>	<b>50</b>
<b>Acciones</b>	<b>10</b>	<b>21</b>	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>10</b>
<b>Futuros del IPC</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,880</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Portafolio Accionario / 4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>
Forwards de Tipo Cambiario / 1, 2	1,176	2,861	4,000	1	-
Mesa de Cambios / 1, 2	1	4	55	-	-
Opciones de Divisas / 2	56	76	800	2	-
Futuros de Dólar / 3	-	-	-	-	-
Swaps de Divisas / 2	278	302	1,500	-	-
<b>Mesa de Cambios y Derivados de Divisas / 4</b>	<b>1,511</b>	<b>3,243</b>	<b>6,355</b>	<b>1</b>	<b>10</b>

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

2/ Cifras expresadas en millones de dólares americanos.

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

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



Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para el Banco en el mercado de dinero es de \$6 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$6 millones.

Durante el tercer trimestre del 2010, el Banco participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de Tasas de Interés. Sin embargo, no se realizaron operaciones de contratos de Futuros sobre el Dólar ni 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 TIE28	286,208	364,786	945,000
Futuros de CE91	35,297	52,000	90,000
Futuros de Bono M /2	7,383	14,512	35,300
<b>Futuros de Tasas /1</b>	<b>328,888</b>	<b>431,298</b>	<b>1,070,300</b>
<b>Futuros de Dólar /1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,000</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 septiembre de 2010 fue de \$736 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.

La prueba de Back-Testing del periodo julio-septiembre 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 \$817 millones (Impacto sobre el valor económico de cambios paralelos de 100 pb en las tasas), y la variación estimada en los ingresos financieros de \$212 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 septiembre de 2010, la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$6,571 millones.

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

### 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 Septiembre - 2010 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	(6,282)
Activos Líquidos	4,861

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

### Riesgo Operacional

Durante el periodo de julio-septiembre de 2010 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional de \$51 millones, así mismo los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo corresponden a riesgo legal y suman \$297 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 aprobo que los pagos se realicen a través de la S.D. Ineval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V

Fecha de pago	Importe
28 de agosto de 2009	\$ 111
30 de noviembre de 2009	\$ 178
5 de marzo de 2010	\$ 260
28 de mayo de 2010	\$ 299
31 de agosto de 2010	\$ 243

## Anexo 8 Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de septiembre de 2010, el activo total se ubicó en \$13,717 millones, una disminución de \$3,273 millones respecto al mismo periodo del año pasado. La variación anual se debe principalmente a una baja en las inversiones en valores por \$2,345 millones, destacando un menor volumen en operaciones restringidas por reporto y títulos dados en garantía; así como una disminución en deudores por reporto y operaciones pendientes por liquidar. El rubro de disponibilidades disminuyó \$335 millones, debido a vencimientos de warrants.

Por su parte, el pasivo total se ubicó en \$11,893 millones, una disminución de \$3,624 millones respecto al mismo periodo del año anterior. Esta variación se debe principalmente a menores operaciones por reporto, préstamo de valores y acreedores por liquidación de operaciones.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$195,951 millones, un incremento anual de 24%, debido a la mejora en el entorno económico.

Al 30 de septiembre de 2010 la utilidad neta acumulada se ubicó en \$206 millones, \$91 millones superior respecto al mismo periodo del año pasado. Este incremento se debe principalmente a mayores comisiones cobradas por sociedades de inversión, mayores ingresos en el margen financiero por intermediación principalmente en inversiones en valores por el canje de títulos realizado por una emisora durante el trimestre pasado, así como por operaciones por instrumentos derivados, los cuales fueron parcialmente compensados con menores recuperaciones en otros productos y mayores impuestos.

Por su parte, los gastos de administración y promoción se mantuvieron relativamente sin cambios, con un ligero incremento anual del 3%.

Scotia Casa de Bolsa Indicadores Financieros					
	2010			2009	
	3T	2T	1T	4T	3T
<b>Solvencia</b> <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.7	1.5	1.8	2.7	1.3
<b>Liquidez</b> <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.6	1.4	1.7	2.5	1.6
<b>Apalancamiento</b> <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	95.0	89.0	89.1	46.7	135.6
<b>ROE</b> <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	5.8	23.3	19.4	16.7	11.0
<b>ROA</b> <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	3.3	12.1	13.7	8.6	4.1
<b>Requerimiento de capital / Capital global</b>	28.94	28.92	29.91	17.77	21.06
<b>Margen financiero / Ingresos totales de la operación</b>	31.2	53.7	25.6	-14.0	-0.6
<b>Resultado de Operación / Ingreso total de la operación</b>	21.6	44.1	43.8	-21.3	-14.4
<b>Ingreso neto / Gastos de administración</b>	127.6	179.0	177.9	82.8	87.4
<b>Gastos de administración / Ingreso total de la operación</b>	78.4	55.9	56.2	120.7	114.4
<b>Resultado neto / Gastos de administración</b>	15.7	57.3	62.7	36.6	26.5
<b>Gastos de personal / Ingreso total de la operación</b>	53.4	40.4	40.8	80.2	70.8

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

Scotia Casa de Bolsa Otros Productos y Otros Gastos (neto) (millones de pesos)	30 Sep, 2010
Cancelación de provisiones	4
Comisiones por referencia de clientes	4
Ingresos por arrendamiento	6
Recuperaciones	7
Comisiones por manejo de cuenta	3
Otros	11
<b>Otros Productos y Otros Gastos (neto)</b>	<b>35</b>

### Capitalización

Al cierre de septiembre de 2010 el capital contable total de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,824 millones. El índice de capital de riesgo de crédito, mercado y operacional fue de 27.64%.

El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$503 millones que representan un consumo de capital del 28.94%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización (millones de pesos)	30 Sep, 2010(*)
Capital contable	1,824
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	85
<b>Capital básico</b>	<b>1,739</b>
<b>Capital complementario</b>	<b>-</b>
<b>Capital total</b>	<b>1,739</b>

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo (millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)		Activos	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de Capital (*)
<b>Riesgo Mercado</b>	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	60,602	695	56
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta	19,761	436	35
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	501	8	1
	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	448	131	10
	Operaciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	501	2	-
	Operaciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	82	123	10
	Operaciones con acciones o sobre acciones	228	2,989	239
	<b>Total Riesgo Mercado</b>	<b>82,123</b>	<b>4,384</b>	<b>351</b>
<b>Riesgo Crédito</b>	Contraparte en las operaciones de reporte, coberturas cambiarias y derivados	58	53	4
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	10,097	1,165	93
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	351	281	23
	<b>Total Riesgo Crédito</b>	<b>10,506</b>	<b>1,499</b>	<b>120</b>
	<b>Total Riesgo Crédito y Mercado</b>	<b>92,629</b>	<b>5,884</b>	<b>471</b>
<b>Riesgo Operacional</b>	<b>Total Riesgo Operacional</b>	<b>-</b>	<b>407</b>	<b>33</b>
	<b>Total de Activos en Riesgo</b>	<b>92,629</b>	<b>6,291</b>	<b>504</b>

\*Cifras previas, no calificadas por Banxico.

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	30 Sep, 2010 (*)
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	27.64%
Capital básico (tier 1)	1,739
Capital complementario (tier 2)	-
Capital total (tier 1 + tier 2)	1,739

\*Cifras previas, no calificadas por Banxico.

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
<b>Títulos para negociar</b>	<b>6,118</b>	<b>3,523</b>	<b>328</b>	<b>1,189</b>	<b>11,158</b>
<i>Sin restricción</i>	-	189	-	457	646
<i>Restringidos</i>	6,118	3,334	328	732	10,512
En operaciones de reporto	5,622	3,245	328	-	9,195
En operaciones de préstamo de valores	-	-	-	148	148
Otros	496	89	-	584	1,169
<b>Títulos disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>136</b>	<b>299</b>	<b>435</b>
<i>Sin restricción:</i>	-	-	136	299	435
<b>Total</b>	<b>6,118</b>	<b>3,523</b>	<b>464</b>	<b>1,488</b>	<b>11,593</b>

Scotia Casa de Bolsa Derivados y operaciones de cobertura al 30 de septiembre de 2010 (millones de pesos; valores nominales presentados en su moneda origen)								
	Forwards		Futuros		Opciones		Total activo	Total pasivo
	Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	1	-	1	1	23	1,150	25	1,151

Scotia Casa de Bolsa Montos Nacionales en operaciones derivadas al 30 de septiembre de 2010 (millones de pesos; 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					11	6
Índice	95	85	67	67		
Otros			12	139		

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>		
<b>Resultado por Intermediación</b>		
<i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)</i>		
	<b>Resultados del periodo por Valuación</b>	<b>Resultados del periodo por Compra - Venta</b>
Cartera de Inversiones	11	154
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(13)	3
Otros	-	6
<b>Total</b>	<b>(2)</b>	<b>163</b>

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	
<b>Impuestos Diferidos</b>	
<i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	1
Pagos anticipados	(18)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(51)
Provisiones de gastos	63
Interés Imputado	4
Warrants	35
Deducción de PTU	8
Valuación de acciones	(99)
<b>Efecto neto Diferido</b>	<b>(57)</b>

### Riesgo de Crédito

Al cierre de septiembre de 2010, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$3 millones y la pérdida no esperada de \$59 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$24,180 millones al cierre de septiembre de 2010 y la exposición promedio del trimestre de julio-septiembre 2010 de \$25,759 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>3T10</b>
<b>Carteras de Negociación</b>	
<i>(millones de pesos)</i>	
VaR de 1 día; 99%	3.55

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el tercer trimestre de 2010 fue de \$4 millones. El VaR global al 30 de septiembre de 2010 fue de \$3 millones.

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

<b>Scotia Casa de Bolsa</b>	<b>VaR 1 día</b>
<b>VaR Promedio por Factor de Riesgo</b>	
<i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)</i>	
<b>Factor de Riesgo:</b>	
Tasa de interés	1.15
Capitales	3.33
<b>Total no diversificado</b>	<b>4.48</b>
Efecto de diversificación	-0.93
<b>Total</b>	<b>3.55</b>

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

Scotia Casa de Bolsa Posición Promedio <i>(millones de pesos al 30 de septiembre de 2010)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición	VaR promedio	Límite de VaR
Casa de Bolsa	15,715	19,506	-	4	25.0
Mercado de Dinero	15,619	19,455	-	1	25.0
Posición accionaria	96	219	200	1	10.0
Derivados del IPC / 1	62	128	2,880	-	-
<b>Total Capitales y Derivados IPC</b>	<b>158</b>	<b>306</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>10.0</b>

1/ Incluye futuros & opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de Warrants. El VaR promedio 1d de Warrants es de 3.19 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 millón. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$1 millón.

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

Scotia Casa de Bolsa Mexder <i>(cifras en números de contratos)</i>	Posición promedio	Posición máxima	Límite de posición
Futuros			
TIE28			945,000
CE91			90,000
BonoM			35,300
Futuros de IPC / 2	186	567	750

2/ Incluye los contratos de la mesa de capitales de negociación. El VaR promedio 1 día de Futuros de IPC es de 0.28 millones y se incluye en el VaR Global de Capitales.

La posición total promedio del trimestre para capitales y Futuros del IPC del Mexder; para Capitales es de \$158 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 \$4,680 millones con un máximo de \$5,412 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 septiembre de 2010 fue de \$85 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.

La prueba de Back-Testing del periodo julio-septiembre 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 septiembre de 2010 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$435 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 Sep, 2010 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	-
Activos Líquidos	912

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

### Riesgo Operacional

Durante el periodo de julio-septiembre de 2010 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$102 mil pesos en 84 eventos de pérdida. Por lo que respecta al riesgo legal, los riesgos operacionales identificados que en caso de materializarse causarían un impacto negativo en los resultados de la Casa de Bolsa suman \$26 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 9

### 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 nocionales. En el mercado de operaciones no listadas o bien OTC, “over the counter”, la Casa de Bolsa participa con Warrants sobre el IPC y con Opciones del IPC.

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

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

Para el caso de los productos no lineales como los warrants y opciones se consideran como medidas de sensibilidad a la

delta y las medidas conocidas como “Griegas”: El cálculo de sensibilidades se basa en el modelo de valoración de opciones sobre futuros, conocido como Black 1976.

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

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

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

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

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

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

El riesgo de dividendos no tiene una letra “griega” asociada a su sensibilidad, y en el caso de opciones sobre índices y

acciones en el GFSBI la medición se realiza por la vía de incrementar un 1% (i.e. desde 1% a 1.01%) la tasa de dividendos.

Portafolio de divisas y derivados de divisas.

Divisas

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

Derivados de divisas

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

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

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

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

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

En el entorno actual el Grupo ha disminuido de manera importante el portafolio de instrumentos de deuda. Se ha disminuido el riesgo en términos de la sensibilidad de dicho

portafolio ante movimientos de tasas. Se mantiene un portafolio relativamente pequeño en acciones. En el mercado cambiario se continúa con negociación intradía sin posiciones de riesgo relevantes.

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

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

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

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

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

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

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

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.

### Procesos de Crédito:

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 10

**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	Javier Pérez Rocha
Carlos Muriel Vázquez	Federico Santacruz González
<b><u>Consejeros</u></b>	
Pedro Saez Pueyo	Pablo Pérezalonso Eguía
Peter Christopher Cardinal	Gonzalo Rojas Ramos
Anatol von Hahn	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	Jorge Francisco Sánchez Ángeles
Roberto Hemuda Debs	Eduardo Trigueros y Gaisman
Juan Manuel Gómez Chávez	Arturo D´Acosta Ruiz
<b><u>Consejeros Funcionarios</u></b>	
Felipe De Yturbe Bernal	Alberto Miranda Mijares
Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini	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 Septiembre de 2010 llegó a \$2.2 millones de pesos.

---

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

---

NICOLE REICH DE POLIGNAC  
DIRECTORA GENERAL

---

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

---

KEN PFLUGFELDER  
DIRECTOR DIVISIONAL  
AUDITORÍA GRUPO

---

GORDON MACRAE  
DIRECTOR CONTABILIDAD  
GRUPO