



Grupo Scotiabank reporta resultados del cuarto trimestre

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

- El total de los ingresos alcanzó \$3,598 millones, comparados con los \$3,627 millones del año anterior.
- La utilidad neta fue de \$878 millones, respecto de \$868 millones.
- Índice de productividad de 61.7%, respecto a 59.1%.
- El Índice de capitalización del Banco fue 17.8% comparado con el 16.7%.

México D.F., 25 de Febrero de 2011 – Grupo Scotiabank anuncia los resultados del cuarto trimestre de 2010. La utilidad neta consolidada fue de \$878 millones en el trimestre, un incremento de \$10 millones respecto al mismo periodo del año pasado. Durante 2010, el Grupo tuvo una utilidad neta de \$2,936 millones, \$616 millones ó 27% superior al 2009.

Los resultados trimestrales fueron impulsados principalmente por un incremento en el margen financiero y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios; parcialmente compensado con un aumento en los gastos operativos y menores ingresos no financieros.

En el trimestre, los ingresos totales disminuyeron \$29 millones ó 1% comparado con el mismo periodo del año pasado, reflejando menores comisiones de cartera. La baja fue parcialmente compensada con un incremento en el margen financiero, debido al continuo crecimiento en activos en diferentes segmentos; apoyado en el crecimiento de los depósitos de bajo costo. Los volúmenes de la cartera hipotecaria se incrementaron 6%, mientras que la cartera comercial, de entidades financieras y de gobierno crecieron 14%, respecto del mismo trimestre del año pasado. El total de depósitos creció 10% durante el mismo periodo.

Otros ingresos disminuyeron \$238 millones ó 13%, comparados con el mismo trimestre del año pasado. Esto se debió principalmente a menores comisiones de cartera, así como a menores ingresos por cambios parcialmente compensados con mayores ingresos por intermediación y mayores recuperaciones provenientes de la terminación anticipada del programa de hipotecas respaldado por el gobierno.

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$19 millones ó 3% respecto al mismo trimestre del año pasado, debido principalmente a una menor morosidad en la cartera comercial y de menudeo. Los gastos de administración y promoción aumentaron 3% ó \$83 millones, debido a mayores gastos de publicidad y un incremento en inversión en tecnología; parcialmente compensado con menores gastos de personal.

El índice de capitalización del Banco aumentó de 16.7% a 17.8% respecto al mismo periodo del año pasado. El ROE en este trimestre fue de 12%, abajo del 13% del mismo periodo del año anterior.

“Los resultados del cuarto trimestre y del año fueron impulsados por el crecimiento de nuestro negocio, el continuo enfoque en la gestión del riesgo y una sólida disciplina crediticia. La recuperación de la economía mexicana también fue un factor sobresaliente para este desempeño, ya que permitió que continuara la demanda favorable de productos bancarios. Para 2011, aprovecharemos nuestras iniciativas enfocadas en el cliente, para satisfacer sus necesidades financieras y de servicio” dijo Nicole Reich de Polignac, Presidente y Directora General de Grupo Scotiabank.



Scotiabank México – Indicadores Financieros y operacionales seleccionados

- 1** CRECIMIENTO CONTINUO:
- La cartera hipotecaria creció 6%
 - Los depósitos vista y ahorro crecieron 2%

- 2** MANEJO DEL RIESGO DE CRÉDITO:
- El índice de cartera vencida fue del 3.6%, respecto al 3.9% del año pasado.
 - La estimación preventiva para riesgos crediticios fue del 103% de la cartera vencida, respecto al 104% del año pasado.
 - La estimación preventiva para riesgos crediticios se mantiene estable.

- 3** EFICIENCIA:
- El índice de productividad del Banco alcanzó el 61.7%, respecto del 59.9% del año pasado.

ASPECTOS RELEVANTES

Eventos relevantes

En julio de 2010 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, emitió Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de banca múltiple, relacionadas con la terminación anticipada de un programa de hipotecas respaldado por el Gobierno. Al participar en este acuerdo en Diciembre de 2010; el Banco reconoció una recuperación de \$178 millones en el rubro de Otros ingresos. (Véase anexo 7, para más detalle)

Durante el trimestre, Scotiabank lanzó su propio programa de lealtad, Scotia Rewards Plus. Este nuevo programa ofrecerá inicialmente recompensas para la nueva tarjeta de crédito Scotia Travel, reemplazando el programa de lealtad de tarjeta de crédito contratado con un tercero; debido a la terminación de este programa, los costos sin amortizar ascendieron a \$171 millones, los cuales fueron reconocidos como un gasto en el trimestre.

El 9 de noviembre de 2010, Scotiabank México colocó en el mercado \$830 millones en bonos de largo plazo (Certificados Bursátiles Bancarios) a 5 años, con una tasa variable. Esta colocación es parte del programa de emisión de bonos por \$15,000 millones, previamente autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Aspectos relevantes no financieros:

Scotiabank México fue reconocido por Great Place to Work Institute como uno de los mejores lugares para mujeres que trabajan en Mexico.

Por segundo año consecutivo, Scotiabank ha sido clasificado entre las 50 empresas en México con mayor responsabilidad social sustentable por la revista "Mundo Ejecutivo".

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

Scotiabank fue reconocido por la Asociación Mexicana de Comunicadores, con cuatro Premios de Excelencia por los proyectos "Mundial con Causa", "Noticias Scotia Interactiva" y "Conversa".

Scotiabank lanzó al mercado este trimestre un nuevo esquema de crédito hipotecario denominado "Cofinavit AG". Este producto apoya a trabajadores que cotizan en el Infonavit.

ASPECTOS RELEVANTES

Grupo Scotiabank Información Financiera Condensada <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2010	31 Dic, 2009	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
<i>Utilidad después de impuestos</i>					
Scotiabank México	2,619	2,038	806	513	673
Compañía controladora y otras subsidiarias	317	282	72	32	195
Total Grupo	2,936	2,320	878	545	868
ROE	10%	9%	12%	8%	13%

Grupo Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultados <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2010	31 Dic, 2009	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Margen Financiero	10,578	9,505	2,653	2,767	2,463
Otros Ingresos	5,447	5,965	1,549	1,059	1,787
Ingresos	16,025	15,470	4,202	3,826	4,250
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,536)	(2,954)	(604)	(644)	(623)
Total de Ingresos	13,489	12,516	3,598	3,182	3,627
Gastos de administración y promoción	(9,680)	(9,347)	(2,594)	(2,500)	(2,511)
Utilidad antes de impuestos	3,809	3,169	1,004	682	1,116
Impuestos a la utilidad	(876)	(857)	(129)	(137)	(253)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y Asociadas	3	8	3	-	5
Utilidad después de impuestos a la utilidad	2,936	2,320	878	545	868

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 711 sucursales y 1,492 cajeros automáticos en todo el país. Emplea aproximadamente a 9,877 personas en sus principales filiales: Scotiabank México, Scotia Fondos, Scotia Casa de Bolsa 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

Grupo Scotiabank		
Tenencia Accionaria	Scotiabank Mexico	99.9999%
	Scotia Casa de Bolsa	99.9864%
	Scotia Fondos	99.9999%
	Servicios Corporativos	99.9999%
	Scotia	

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.

25 de Febrero de 2011

Scotiabank México

En el cuarto trimestre de 2010, el total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a \$3,322 millones, un incremento de \$164 millones ó 5% respecto al mismo periodo del año pasado. El crecimiento anual se debió principalmente, a un mayor margen financiero y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensado con menores ingresos no financieros. La disminución en los ingresos no financieros respecto al año pasado, se debió en su mayoría a menores comisiones de cartera, menores ingresos por intermediación y cambios; compensados por el efecto de la recuperación proveniente de la terminación anticipada del programa de hipotecas respaldado por el gobierno, mencionado en la sección de “Eventos relevantes”.

Comparado con el trimestre pasado, el total de ingresos fue superior \$385 millones ó 13%. Este incremento fue resultado de mayores ingresos no financieros y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensado con un menor margen financiero.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$806 millones, comparada con \$673 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento se debió principalmente a un aumento en el margen financiero, una ligera disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios y menores impuestos a la utilidad; parcialmente compensados con menores ingresos no financieros y mayores gastos de administración y promoción. La utilidad después de impuestos se incrementó \$293 millones respecto al trimestre pasado, debido principalmente a mayores ingresos no financieros y a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensados con un menor margen financiero y mayores gastos de administración y promoción.

Al 31 de diciembre de 2010 la utilidad después de impuestos fue de \$2,619 millones, comparada con \$2,038 millones en 2009. El aumento se debió principalmente a un mayor margen financiero y 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 de administración y promoción y menores ingresos no financieros.

Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultado <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2010	31 Dic, 2009	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Ingresos por intereses	13,963	14,323	3,675	3,565	3,166
Gastos por intereses	(3,561)	(5,018)	(1,057)	(862)	(728)
Margen financiero	10,402	9,305	2,618	2,703	2,438
Otros ingresos	4,487	5,032	1,308	878	1,343
Ingresos	14,889	14,337	3,926	3,581	3,781
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,536)	(2,954)	(604)	(644)	(623)
Total ingresos	12,353	11,383	3,322	2,937	3,158
Gastos de administración y promoción	(9,031)	(8,578)	(2,423)	(2,321)	(2,263)
Utilidad antes de impuestos	3,322	2,805	899	616	895
Impuestos a la utilidad	(705)	(770)	(95)	(103)	(225)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	2	3	2	-	3
Utilidad después de impuestos a la utilidad	2,619	2,038	806	513	673

Margen financiero

En el cuarto trimestre de 2010, el margen financiero fue de \$2,618 millones, superior \$180 millones ó 7% respecto al mismo trimestre del año pasado, pero abajo \$85 millones ó 3% respecto al trimestre anterior. El incremento respecto al

mismo periodo del año pasado se debió en su mayoría al crecimiento en los volúmenes de la base de depósitos de bajo costo y la cartera de crédito del banco, así como a mayores tasas de interés promedio en la cartera de crédito.

La baja respecto al trimestre anterior fue resultado de mayores tasas de interés promedio de los depósitos, debido a un cambio en la mezcla.

Al 31 de diciembre de 2010, el margen financiero fue de \$10,402 millones; superior \$1,097 millones ó 12% respecto al año pasado. Este incremento se debió principalmente al crecimiento anual en la cartera hipotecaria y comercial, apoyado por el aumento 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 <i>(Promedio anual en millones de pesos)</i>	12 meses			
	31 Diciembre, 2010		31 Diciembre, 2009	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	22,091	1.5%	21,756	1.1%
Valores	12,708	3.0%	14,353	2.7%
Cartera neta	97,694	9.3%	93,532	8.9%

Otros ingresos

Scotiabank Otros Ingresos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2010	31 Dic, 2009	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	1,843	2,078	429	481	567
Resultados por intermediación	(67)	790	72	(284)	161
Otros productos y gastos (neto)	1,932	2,080	481	538	516
Otros ingresos/egresos de la operación	779	84	326	143	99
Total de Otros Ingresos	4,487	5,032	1,308	878	1,343

Este trimestre, el total de Otros ingresos se ubicó en \$1,308 millones, abajo \$35 millones ó 3% respecto al mismo periodo del año pasado. Esto fue resultado de menores comisiones de cartera y la valuación negativa en derivados (la cual fue parcialmente compensada con ingresos por intereses provenientes de depósitos con bancos e inversiones en valores). Estos resultados también fueron impactados por menores ingresos por cambios (en ingresos por intermediación), menores comisiones por préstamos y créditos sindicados (en comisiones y tarifas netas) y menores recuperaciones (en otros productos y gastos neto). Estas disminuciones fueron parcialmente compensadas con mayores ingresos por seguros, por la ganancia en la venta de acciones que se mantenían como una inversión (en Otros productos y gastos neto) y las recuperaciones provenientes de la terminación anticipada del programa de hipotecas respaldado por el gobierno (en otros ingresos/egresos de la operación).

Comparado con el trimestre anterior, el incremento de \$430 millones ó 49% en otros ingresos, se debió principalmente al aumento en la valuación de derivados, mayores ingresos por cambios, a los ingresos de títulos para negociar y al efecto de la terminación anticipada del programa de hipotecas respaldado por el gobierno, así como a la baja de valor en títulos de Sofoles registrado el trimestre pasado. Esto fue parcialmente compensado con mayores castigos y quebrantos en el trimestre.

Al 31 de diciembre de 2010, los otros ingresos totalizaron \$4,487 millones, \$545 millones ú 11% menos que el 2009. La baja se debió a menores comisiones por préstamos y créditos sindicados, menores ingresos por cambios e inversiones en valores, así como al efecto de la baja de valor en los títulos de Sofoles y a la valuación negativa de los derivados. Estos fueron parcialmente compensados con mayores ingresos por seguros, la ganancia en la venta de títulos que se mantenían como una inversión y a la recuperación proveniente de la terminación anticipada del programa de hipotecas respaldado por el gobierno mencionada anteriormente.

Scotiabank Comisiones y tarifas (netas) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2010	31 Dic, 2009	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Comisiones de crédito	140	166	37	55	84
Manejo de cuenta	260	256	65	64	66
Tarjeta de crédito	641	637	148	175	149
Actividades fiduciarias	236	249	54	61	67
Servicios de banca electrónica	279	296	62	68	72
Otras	287	474	63	58	129
Total de comisiones y tarifas (netas)	1,843	2,078	429	481	567

Las comisiones y tarifas netas se ubicaron este trimestre en \$429 millones, \$138 millones ó 24% abajo del mismo periodo del año anterior, y \$52 millones ú 11% menos respecto al trimestre pasado. La disminución anual y trimestral, se debió principalmente a menores comisiones por reestructuración y créditos sindicados (en Otras), menores comisiones por banca electrónica, así como a menores comisiones por tarjeta de crédito.

Al 31 de diciembre de 2010, el total de comisiones y tarifas netas fue de \$1,843 millones, \$235 millones ú 11% menor que el año pasado. Esto se debió principalmente a menores comisiones por reestructuración y créditos sindicados (en Otras) y menores comisiones por banca electrónica.

Scotiabank Otros productos y gastos (netos) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2010	31 Dic, 2009	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Recuperaciones	489	724	99	123	187
Otros productos	1,609	1,451	499	358	376
Ingresos por arrendamiento	53	55	13	14	12
Castigos y quebrantos	(219)	(150)	(130)	43	(59)
Total de otros productos y gastos (netos)	1,932	2,080	481	538	516

Durante este trimestre, Otros productos y gastos netos totalizaron \$481 millones, una disminución de \$35 millones ó 7% respecto al mismo trimestre del año pasado y \$57 millones ú 11% abajo del trimestre anterior. La baja anual y trimestral fue impulsada principalmente por menores recuperaciones y mayores castigos y quebrantos, parcialmente compensados con mayores ingresos por seguros y por la ganancia en la venta de acciones que se mantenían como una inversión.

Al cierre de diciembre de 2010, Otros productos y gastos netos se ubicaron en \$1,932 millones, \$148 millones ó 7% abajo del año anterior, debido principalmente a menores recuperaciones y mayores castigos y quebrantos, parcialmente compensados con mayores ingresos por fondos de inversión, mayores ingresos por seguros y a la ganancia en la venta de valores mencionada anteriormente.

Scotiabank Otros ingresos/egresos de la operación <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2010	31 Dic, 2009	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Recuperación de cartera	642	412	307	128	112
Pérdida por cesión de cartera de crédito	-	(371)	-	-	-
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	129	115	21	24	29
Otros	8	(72)	(2)	(9)	(42)
Total otros ingresos/egresos de la operación	779	84	326	143	99

Este trimestre, Otros ingresos/egresos de la operación se ubicaron en \$326 millones, \$227 millones superior al mismo trimestre del año pasado y \$183 millones arriba del trimestre anterior. El incremento en ambos periodos se debió principalmente al registro de la recuperación proveniente de la terminación anticipada del programa de hipotecas respaldado por el gobierno, previamente mencionado.

Al 31 de diciembre de 2010, Otros ingresos/egresos de la operación, se ubicaron en \$779 millones, \$695 millones superior al mismo periodo del año anterior. Esto se debió a la pérdida por la venta de una porción de la cartera de tarjetas de crédito el año pasado, así como a mayores ingresos por la venta de bienes adjudicados, dividendos de compañías asociadas y a la recuperación arriba mencionada, de un programa de hipotecas respaldado por el gobierno en el año.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Scotiabank Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2010	31 Dic, 2009	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,536)	(2,954)	(604)	(644)	(623)
Recuperación de cartera (en Otros ingresos/egresos de la operación)	642	412	307	128	112
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)	(1,894)	(2,542)	(297)	(516)	(511)

Este trimestre, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones fue de \$297 millones, una mejora de \$214 millones ó 42% respecto al mismo trimestre del año anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios sin incluir las recuperaciones fue de \$604 millones, una disminución de \$19 millones ó 3% respecto al mismo trimestre del año pasado. Esta disminución se debió a una menor morosidad en tarjeta de crédito, préstamos personales y comerciales, parcialmente compensados con mayores provisiones en la cartera hipotecaria.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones bajó \$219 millones ó 42% respecto al trimestre anterior. Sin incluir las recuperaciones de cartera disminuyó \$40 millones ó 6% respecto al trimestre pasado. Esta ligera disminución se debe a menores provisiones en préstamos personales parcialmente compensadas con una mayor morosidad en la cartera hipotecaria y comercial.

Durante el 2010, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta disminuyó \$648 millones ó 25%, respecto al año anterior; como resultado de la administración continua del Banco en su cartera de crédito y su estrategia de apoyo directo a sus clientes en el manejo de su capacidad de endeudamiento y pago. Esto ha permitido disminuir la morosidad en productos de menudo, especialmente en tarjetas de crédito y préstamos personales; así como menores provisiones en la cartera comercial.

Las recuperaciones de cartera de crédito incluyen el efecto del registro de la recuperación por la terminación anticipada del programa de hipotecas respaldado por el gobierno. Sin incluir el impacto por la terminación del programa, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones fue menor respecto al trimestre anterior y respecto al mismo periodo del año pasado.

Gastos de Administración y Promoción

El índice de productividad (ver nota ¹), este trimestre se ubicó en 61.7%, superior al 59.9% del mismo trimestre del año pasado pero mejor que el 64.8% del trimestre anterior.

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

Scotiabank Gastos de Administración y Promoción <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2010	31 Dic, 2009	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Gastos de personal	(3,690)	(3,882)	(850)	(918)	(1,001)
Gastos de operación	(5,341)	(4,696)	(1,573)	(1,403)	(1,262)
Total de gastos de administración y promoción	(9,031)	(8,578)	(2,423)	(2,321)	(2,263)

Este trimestre, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$2,423 millones, \$160 millones superior al mismo trimestre del año pasado, y \$102 millones arriba del trimestre anterior. Comparado con el mismo trimestre del año pasado, los gastos de operación aumentaron \$311 millones ó 25%, debido principalmente a un incremento en los gastos de publicidad; que incluyen los costos sin amortizar de la terminación del programa de lealtad de tarjeta de crédito contratado con un tercero. Este incremento fue parcialmente compensado con menores gastos de personal; los cuales disminuyeron \$151 millones ó 15% como resultado de una baja en la PTU, menores gastos por indemnizaciones y menores contribuciones al plan de pensiones.

Los gastos de operación aumentaron \$170 millones ó 12% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a mayores gastos por honorarios y publicidad por la terminación del programa de lealtad anterior y el lanzamiento del nuevo. Esto fue compensado por los gastos de personal que se ubicaron en \$850 millones en el trimestre, los cuales fueron \$68 millones ó 7% menores que el trimestre anterior, debido en su mayoría a una disminución en la PTU.

Durante el 2010, el total de gastos de administración y promoción se incrementó \$453 millones ó 5%, para ubicarse en \$9,031 millones. Los gastos de operación fueron el principal componente del incremento anual, debido a un mayor gasto de publicidad, incluyendo el costo sin amortizar de la terminación del programa de lealtad y la apertura de nuevas sucursales.

Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas

En el trimestre se registraron menores ingresos por la participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas. La disminución anual se debe en parte al impacto contable implementado el año pasado, relativo al reconocimiento de ingresos, como resultado de los lineamientos emitidos por la CNBV.

Impuestos a la utilidad

Scotiabank Impuestos a la utilidad <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	12 meses		3 meses		
	31 Dic, 2010	31 Dic, 2009	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Impuesto a la utilidad causado	(899)	(762)	(84)	(230)	(69)
Impuesto a la utilidad diferido	194	(8)	(11)	127	(156)
Total de impuestos a la utilidad	(705)	(770)	(95)	(103)	(225)

En el trimestre, el total de impuestos fue de \$95 millones, \$130 millones abajo respecto al mismo trimestre del año pasado. La disminución se debió principalmente al efecto de una mayor deducibilidad en las provisiones de cartera. El total de impuestos a la utilidad disminuyó \$8 millones respecto al trimestre anterior.

Al 31 de diciembre de 2010, el total de impuestos disminuyó \$65 millones. La disminución se debió al impacto de una mayor deducibilidad de provisiones de cartera.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2010, el total de activos del Banco ascendió a \$179,848 millones, un crecimiento de \$15,242 millones ó 9% respecto al año pasado, y \$4,222 millones ó 2% abajo del trimestre anterior. El incremento respecto al año pasado, se debe principalmente al sólido crecimiento en la cartera hipotecaria, y en la cartera comercial y de entidades gubernamentales, así como a mayores depósitos y valores, parcialmente compensados con menores préstamos de tarjeta de crédito, personales y de entidades financieras.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Caja, bancos, valores	62,291	67,120	52,700
Cartera vigente	102,235	98,970	95,879
Cartera vencida	3,788	3,982	3,938
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,913)	(4,060)	(4,079)
Otros activos	15,447	18,058	16,168
Activo total	179,848	184,070	164,606
Depósitos	125,853	118,269	114,413
Préstamos bancarios	4,604	6,229	4,002
Otros pasivos	21,830	32,818	21,132
Capital	27,561	26,754	25,059
Total Pasivo y Capital	179,848	184,070	164,606

Cartera Vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	15,704	16,101	17,319
Créditos a la vivienda	40,492	40,324	38,317
Total de préstamos personales	56,196	56,425	55,636
Actividad empresarial o comercial	34,799	33,630	30,734
Entidades financieras	2,258	2,602	2,775
Entidades gubernamentales	8,982	6,313	6,734
Total préstamos comerciales, financieras y gubernamentales	46,039	42,545	40,243
Total cartera vigente	102,235	98,970	95,879

La cartera de crédito al menudeo mostró un incremento anual de \$560 millones ó 1%. Este crecimiento está concentrado principalmente en los créditos hipotecarios, los cuales aumentaron \$2,175 millones ó 6% respecto al mismo periodo del año pasado y \$168 millones respecto al trimestre anterior.

El total de préstamos con entidades comerciales, financieras y gubernamentales aumentó \$5,796 millones ó 14% respecto al mismo trimestre del año pasado, y \$3,494 millones ó 8% respecto al trimestre anterior. Ambos incrementos se debieron al aumento de créditos comerciales y de entidades gubernamentales, parcialmente compensados con menores préstamos a instituciones financieras.

Cartera vencida

Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Cartera vencida	3,788	3,982	3,938
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,913)	(4,060)	(4,079)
Cartera vencida neta	(125)	(78)	(141)
Cartera vencida bruta a cartera total	3.6%	3.9%	3.9%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	103%	102%	104%

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$3,788 millones, una disminución de \$150 millones ó 4% respecto al mismo periodo del año pasado, y \$194 millones ó 5% abajo del trimestre anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios del Banco fue menor en el año y en el trimestre debido principalmente a una disminución en la morosidad en tarjetas de crédito, préstamos personales y comerciales. Estas bajas fueron parcialmente compensadas con una mayor morosidad en la cartera hipotecaria.

El porcentaje de cobertura de cartera vencida fue 103% al cierre de diciembre de 2010, abajo del 104% del año pasado pero superior al 102% del trimestre anterior.

Al 31 de diciembre de 2010, la cartera de crédito vencida representó el 3.6% de la cartera total, comparado con el 3.9% del mismo trimestre del año pasado, y del trimestre anterior. La disminución respecto al mismo periodo del año pasado se debió a una menor morosidad en la cartera de menudeo.

Depósitos

Scotiabank – Depósitos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Total depósitos vista y ahorro	61,919	57,199	60,873
Público en general	48,402	50,493	49,332
Mercado de dinero	9,312	6,341	-
Total depósitos a plazo	57,714	56,834	49,332
Títulos de créditos emitidos	6,220	4,236	4,208
Total de Depósitos	125,853	118,269	114,413

Al 31 de diciembre de 2010, los depósitos a la vista y ahorro totalizaron \$61,919 millones, un incremento de \$1,046 millones ó 2% respecto al mismo periodo del año anterior, y \$4,720 millones ó 8% respecto al trimestre pasado. El incremento anual y trimestral, refleja el continuo énfasis del Banco por hacer crecer su base de depósitos de bajo costo, apoyado en sus productos sin intereses y sin comisiones.

El total de los depósitos a plazo se incrementó \$8,382 millones ó 17% en el año y \$880 millones ó 2% respecto al trimestre anterior. El incremento anual y trimestral refleja las oportunidades favorables de fondeo en el mercado.

Los títulos de crédito emitidos aumentaron \$2,000 millones aproximadamente respecto al año pasado y al trimestre anterior, debido a una colocación de bonos de largo plazo a tasa flotante, como parte del programa de emisión de bonos, mencionado el trimestre anterior.

Para mayor información comuníquese con:

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

dpisinger@scotiabank.com.mx
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.

Programa de Apoyo por desastres naturales.

Mediante los oficios número 100/042/2010 y 100/047/2010 emitidos el 14 de julio de 2010 y 24 de septiembre de 2010, respectivamente, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) autorizó a las instituciones de crédito agremiadas a la Asociación de Bancos de México, A. C., la aplicación de criterios contables especiales con el fin de apoyar a los acreditados que se vieron afectados por estos desastres naturales sucedidos en diversas entidades del país.

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 consistieron en el diferimiento de hasta 3 mensualidades en los diferentes productos que se incluyen en el programa y tienen como objeto la recuperación económica de las zonas afectadas.

A continuación se integran los productos e importes sujetos al diferimiento de hasta 3 mensualidades (miles de pesos):

<u>Producto</u>	<u>Número de casos</u>	<u>Importe diferido</u>	<u>Importe total del crédito</u>
Créditos hipotecarios	72	\$ 1,770	\$ 104,061
Créditos automotrices	20	103	1,542
Créditos personales y de nómina	6	2	443
Tarjetas de crédito	<u>18</u>	<u>9</u>	<u>59</u>
Total	<u>116</u>	\$ <u>1,884</u>	\$ <u>106,105</u>

De igual forma participaron los productos correspondientes a créditos Pymes y créditos agropecuarios, de los cuales no existieron acreditados susceptibles de recibir dicho apoyo.

Por lo anterior, el impacto de disminución en cartera vigente por traspaso a cartera vencida hubiera ascendido a \$6 millones de no haberse aplicado el apoyo.

Por lo que respecta al impacto en resultados por gasto en provisiones, la implementación de estas medidas evitó la creación en reservas preventivas para riesgos crediticios en aproximadamente \$7 millones

Terminación Programa Lealtad con una Empresa externa

En diciembre de 2010 llegó a su fin un contrato firmado con una empresa hotelera mediante el cual se ofrecía un programa de lealtad para entregar premios a los tarjetahabientes del Banco, bajo este contrato se adquiría una cantidad mínima de puntos para ser asignados a los clientes en el plazo de un año, por lo cual el pago era amortizado en este plazo; sin embargo, dada la terminación de este programa se reconoció directamente en resultados un monto por un total de \$171 millones. Para subsistir este programa se lanzó en octubre de 2010 un programa más completo para los tarjetahabientes en el que el banco entrega los premios.

Pronunciamientos normativos

El 27 de enero de 2011, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, en la cual se sustituyen los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito y cuya entrada en vigor fue el día siguiente de su publicación, estableciendo que las instituciones de crédito, para efectos comparativos, así como para la elaboración de sus estados financieros trimestrales y anuales, deberán presentar la información financiera correspondiente al primer trimestre de 2011, con base en los criterios de contabilidad contenidos en dicha resolución.

Entre otros cambios, se establecen los que se mencionan a continuación:

(a) Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”- Se establece que como parte de otros ingresos (egresos) de la operación se presenten las siguientes partidas:

- Los intereses derivados de préstamos a funcionarios y empleados
- El ingreso por arrendamiento para el arrendador
- El efecto de la terminación del arrendamiento original, producto de un subarrendamiento. Asimismo se adiciona el concepto de “otros costos asociados” al rubro de resultado integral de financiamiento sujeto a capitalización en convergencia con la NIF D-6.

(b) Criterio A-3 “Aplicación de normas generales”- Se establece entre otros lo siguiente:

- Se adicionan como activos restringidos a los activos de operaciones que no se liquiden el mismo día. Para cuentas de margen otorgadas se aclara el apego al criterio B-5.
- Se incorpora el tratamiento para operaciones vencidas por pagar (pasivas) en cuentas liquidadoras hasta su liquidación correspondiente.
- Se especifica que debe evaluarse si la tenencia de certificados de un fideicomiso otorga el control o influencia significativa para su consolidación o reconocimiento por el método de participación.

- Se aclara el concepto de importancia relativa enfocándolo a conceptos establecidos en las NIF's para una mayor precisión en su aplicación (juicio profesional).
- (c) **Criterio A-4 “Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad”**- Se modifica y se aclara el alcance y los elementos que conforman los US GAAP en materia de supletoriedad.
- (d) **Criterio B-2 “Inversiones en valores”**- Se establece que no forman parte de este criterio los activos en posición propia derivados de operaciones de bursatilización que representen beneficios sobre el remanente del cesionario (criterio C-2), asimismo, se elimina la restricción de no reconocer el deterioro de un título derivado de pérdidas esperadas por eventos futuros.
- (e) **Criterio B-5 “Derivados y operaciones de coberturas”**- Se establece lo siguiente:
- Se adiciona la definición de colateral (garantía de derivados en mercado OTC).
 - Se elimina el reconocimiento en otras partidas de la utilidad integral del componente excluido de la valuación de la efectividad que corresponde a la partida cubierta de acuerdo con su naturaleza en coberturas de flujo de efectivo, en convergencia con las IFRS.
 - Se amplía y aclara con mayor detalle, la norma contable relativa a: cuentas de margen otorgadas en efectivo, cuentas de margen distintas a efectivo, colaterales en efectivo y colaterales distintos a efectivo.
 - En caso de instrumentos híbridos segregables, se presentarán por separado el contrato anfitrión y el derivado implícito. Anteriormente se establecía que ambos se debían presentar de forma conjunta.
 - Se incorporan las normas de presentación para colaterales recibidos/entregados en operaciones OTC.
 - Se especifica la revelación de los términos y condiciones tanto para colaterales como para cuentas de margen.
 - Homologación con IFRS del párrafo AG23 inciso d) ii y iii para considerar un derivado implícito en contratos no financieros como estrechamente relacionado y no segregable.
- (f) **Criterio B-6 “Cartera de crédito”**- Se adicionan los siguientes cambios:
- Se adicionan los créditos de nómina como créditos al consumo.
 - Se incorporan las comisiones por reestructura de créditos como comisiones por el otorgamiento inicial del crédito, siendo sujetas a su diferimiento durante la vida del crédito reestructurado.
 - Los créditos mayores a un año con pago único de capital e intereses al vencimiento que se renueven en cualquier momento, se considerarán vencidos.
 - Las comisiones cobradas por el otorgamiento de créditos y por anualidad de tarjeta de crédito pendiente de reconocer, se deben presentar netas de sus costos y gastos, ya sea como “otros activos” o como “créditos diferidos y cobros anticipados”.

- (g) **Criterio B-7 “Bienes adjudicados”**- La estimación de las pérdidas por deterioro de los bienes inmuebles se hará conforme a la metodología de calificación de la calificación de cartera crediticia, ya que no representa diferencia con las NIF, en virtud de que considera la disminución de valor por el paso del tiempo.
- (h) **Criterio B-11 “Derechos de cobro”**- Se aclara que no está dentro del alcance de este criterio:
- Se incorpora en la definición de derechos de cobro la especificación que son aquellos a los que no les sean aplicables las disposiciones del criterio B-2, adicionalmente a que no hayan sido emitidos en serie o en masa.
 - Los ingresos provenientes de derechos de cobro y la estimación por irrecuperabilidad o de difícil cobro, se presentarán en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".
- (i) **Criterio C-2 “Operaciones de bursatilización”**- Se establece que se deben presentar como “Otros ingresos (egresos) de la operación” las siguientes partidas:
- a) La valuación de los beneficios por recibir y de los activos o pasivos por administración de activos transferidos.
 - b) Los cobros o recuperaciones en exceso al monto registrado en beneficios a recibir.
 - c) La pérdida que existiera por la diferencia entre los cobros o recuperaciones y el monto registrado en beneficios por recibir.
- (j) **Criterio C-3 “Partes relacionadas”**- Se establece lo siguiente:
- Se modifica el término “parentesco” por el término “familiar cercano” en convergencia con las NIF, precisando que se debe atender también a la legislación aplicable.
 - Se considera que son partes relacionadas a los “familiares cercanos de cualquier persona física” en lugar de “los cónyuges o las personas que tengan parentesco con las personas físicas”.
 - Se considera dentro del poder de mando a individuos “que sean considerados como familiares cercanos” en lugar de “con los que tengan parentesco por consanguinidad, afinidad o civil hasta el cuarto grado, el cónyuge, la concubina o el concubinario”.
- (k) **Criterio D-1 “Balance general”**- Se establece lo siguiente:
- La cartera de crédito se presentará conforme al crédito de que se trate, neta de los intereses cobrados por anticipado y los créditos diferidos correspondientes al ingreso financieros por devengar en contratos de arrendamiento capitalizable.
 - Los deudores por colaterales otorgados en efectivo se presentarán dentro del rubro “Otras cuentas por cobrar, neto”.
 - Los acreedores por colaterales recibidos en efectivo se presentarán como parte del rubro de “Otras cuentas por pagar”.

- Se elimina del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados” a los cobros anticipados de intereses, las comisiones por el otorgamiento inicial del crédito y las comisiones cobradas por anualidad de tarjeta de crédito.

(l) Criterio D-2 “Estado de resultados”- Se reestructura el estado de resultados de forma integral para su apego a NIF e IFRS.

- Se eliminan los rubros mínimos del estado de resultados relativos a:
 - Total de ingresos (egresos) de la operación.
 - Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas.
- Se agrupa el concepto de “gastos de administración y promoción” después del margen financiero ajustado por riesgos crediticios junto con los demás conceptos (comisiones y tarifas cobradas y pagadas, el resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación).
- Se reagrupan dentro de los ingresos (egresos) de la operación, los conceptos que integraban los “otros productos (gastos) al eliminarse este rubro.
- Se presenta la participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas después del “resultado de las operación” y antes del “resultado antes de impuestos a la utilidad”.
- Se modifica el nombre del concepto de “participación no controladora” por el de “Estado de resultados consolidado”. En este concepto se presenta la segregación de la porción del resultado neto correspondiente a la participación no controladora cuando se presenta el estado de resultados consolidado.

(m) Criterio D-4 “Estado de flujos de efectivo”- Se modifica el concepto de “efectivo” por el de “efectivo” y equivalentes de efectivo” en convergencia a las NIF.

- 1 Se modifica el nombre del “ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación” por el de “efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo”.
- 2 Se incorporan a este concepto los efectos en los saldos de efectivo por valuación a valor razonable.
- 3 Se precisa que los cambios en las partidas operativas se presentarán netos de su estimación, conforme al método indirecto (cartera, derechos de cobro y bienes adjudicados).
- 4 Se incorpora el tratamiento para la conversión de flujos de efectivo de operaciones extranjeras que se encuentran en entorno económico inflacionario.
- 5 Se aclara que se deben eliminar los flujos de efectivo entre todas las entidades que forman parte de la entidad económica que consolida para la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado.
- 6 Se incluyen las mismas revelaciones que las establecidas en la NIF B-2.

Cambio en metodología de calificación de créditos no revolventes e hipotecario-

El 25 de octubre de 2010 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de estimación de reservas crediticias, la cual

entrará en vigor el día 1 de marzo de 2011, con el objetivo de cambiar el actual modelo de constitución de reservas provisionales basado en el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada, respecto a las carteras crediticias de consumo e hipotecaria de vivienda como se menciona en la hoja siguiente.

a. **Calificación de Cartera Crediticia de consumo-** Se establece que la cartera de consumo se deberá separar en dos grupos: a) cartera crediticia de consumo no revolvente y b) cartera crediticia por operaciones de tarjeta de crédito y otros créditos revolventes. En el caso del segundo grupo, la metodología seguida para el cálculo de la estimación de reservas crediticias de la cartera crediticia por operaciones de tarjeta de crédito, que entró en vigencia en el ejercicio 2009, se establece como aplicable a la cartera crediticia de otros créditos revolventes.

Para el caso de la cartera crediticia de consumo no revolvente, la reserva preventiva se calculará utilizando las cifras correspondientes al último día de cada mes, independientemente de que su esquema sea de pago semanal, quincenal o mensual. Asimismo, se consideran factores tales como: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) días de atraso, iv) plazo total, v) plazo remanente, vi) importe original del crédito, vii) valor original del bien, viii) saldo del crédito y ix) tipo de crédito. El monto total de la reserva a constituir por cada crédito es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

b. **Calificación de Cartera Hipotecaria de vivienda-** La reserva se constituirá utilizando las cifras correspondientes al último día de cada mes. Asimismo, se consideran factores tales como: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) valor de la vivienda, iv) saldo del crédito, v) días de atraso, vi) denominación del crédito e vii) integración del expediente. El monto total de la reserva a constituir por cada crédito es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Para la determinación de la severidad de la pérdida se utilizará el componente de tasa de recuperación del crédito la cual se ve afectada si el crédito cuenta con un fideicomiso de garantía o convenio judicial clasificando por regiones a las entidades federativas a las que pertenezcan dichos tribunales.

Asimismo en los dos casos de cartera de consumo o hipotecaria de vivienda, se permite el uso de metodologías internas que podrán solicitarse a la Comisión Bancaria. El efecto inicial por el cambio en el monto de las reservas a constituir antes mencionadas se debe reconocer a más tardar en las cifras del 31 de marzo de 2011, afectando el rubro del resultado de ejercicios anteriores, observando lo establecido en el párrafo 11 de la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

Como consecuencia de la adopción de los nuevos modelos de constitución de reservas provisionales, a la fecha, la administración se encuentra en proceso de revisión, implementación y evaluación del impacto que tendrá en sus cifras por la entrada en vigor de estos modelos.

NIF B-5 “Información financiera por segmentos”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011, con efectos retrospectivos y, entre los principales cambios que establece en relación con el Boletín B-5 “Información financiera por segmentos” que sustituye, se encuentran:

- La información a revelar por segmento operativo es la utilizada regularmente por la alta dirección y no requiere que esté segregada en información primaria y secundaria, ni esté referida a segmentos identificados con base en productos o servicios (segmentos económicos), áreas geográficas, y grupos homogéneos de clientes. Adicionalmente, requiere revelar por la entidad en su conjunto, información sobre sus productos o servicios, áreas geográficas y principales clientes y proveedores.

- No requiere que las áreas de negocio de la entidad estén sujetas a riesgos distintos entre sí, para que puedan calificar como segmentos operativos.
- Permite que las áreas de negocio en etapa preoperativa puedan ser catalogadas como segmentos operativos.
- Requiere revelar por segmentos y en forma separada, los ingresos y gastos por intereses, y los demás componentes del Resultado Integral de Financiamiento (RIF). En situaciones determinadas permite revelar los ingresos netos por intereses.
- Requiere revelar los importes de los pasivos incluidos en la información usual del segmento operativo que regularmente utiliza la alta dirección en la toma de decisiones de operación de la entidad.

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará ningún efecto ya que la Comisión Bancaria establece el criterio C-4 “Información por segmentos” mediante disposiciones de carácter general aplicables a los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México.

NIF B-9 “Información financiera a fechas intermedias”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011, con efectos retrospectivos y establece los principales cambios que se mencionan a continuación, en relación con el Boletín B-9 “Información financiera a fechas intermedias” que sustituye:

- Requiere que la información financiera a fechas intermedias incluya en forma comparativa y condensada, además del estado de posición financiera y del estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable y el estado de flujos de efectivo, así como en el caso de entidades con propósitos no lucrativos, requiere expresamente, la presentación del estado de actividades.
- Establece que la información financiera presentada al cierre de un período intermedio se presente en forma comparativa con su período intermedio equivalente del año inmediato anterior, y, en el caso del balance general, se compare además con dicho estado financiero a la fecha del cierre anual inmediato anterior.
- Incorpora y define nueva terminología.

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes.

NIF C-5 “Pagos anticipados”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011 con efectos retrospectivos, deja sin efecto el anterior Boletín C-5, e incluye principalmente los siguientes cambios:

- Los anticipos para la compra de inmuebles y equipo e intangibles (no circulante), entre otros, deben presentarse en el rubro de pagos anticipados, siempre y cuando no se transfiera aún a la entidad los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Asimismo, los pagos anticipados deben presentarse en atención de la partida destino, ya sea en el circulante o en el no circulante.
- En el momento en que surge una pérdida por deterioro en el valor de los pagos anticipados, se requiere que se aplique al estado de resultados el importe que se considere no recuperable. Adicionalmente, en caso que se den las condiciones necesarias, el efecto del deterioro se puede revertir y registrar en el estado de resultados del período en que esto ocurra.
- Requiere revelar en notas a los estados financieros, entre otros aspectos, lo siguiente: el desglose, las políticas para su reconocimiento contable y las pérdidas por deterioro, así como su reversión.

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011, excepto por los cambios provenientes de la segregación en sus partes componentes de partidas de propiedades, planta y equipo que tengan una vida útil claramente distinta, que entrarán en vigor para aquellos ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2012. Los cambios contables producidos por la aplicación inicial de esta NIF deben reconocerse de forma prospectiva. Entre los principales cambios en relación con el Boletín C-6 “Inmuebles, Maquinaria y Equipo” que sustituye, se incluyen los siguientes:

- Incorpora el tratamiento del intercambio de activos en atención a la sustancia económica.
- Adiciona las bases para determinar el valor residual de un componente.
- Elimina la disposición de asignarse un valor determinado por avalúo a las propiedades, planta y equipo adquiridos sin costo alguno o a un costo inadecuado, reconociendo un superávit donado.
- Establece como obligatorio depreciar componentes que sean representativos de una partida de propiedades, planta y equipo, independientemente de depreciar el resto de la partida como si fuera un solo componente.
- Señala que cuando un componente esté sin utilizar debe continuar depreciándose, salvo que la depreciación se determine en función a la actividad.

La administración adaptara esta nueva NIF de manera prospectiva a partir del 1o. de enero de 2011.

Mejoras a las NIF 2011

En diciembre de 2010 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2011”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF. Las modificaciones que generan cambios contables, se muestran a continuación:

- **Boletín C-3 “Cuentas por cobrar”-** Se establece el reconocimiento del ingreso por intereses de cuentas por cobrar conforme se devenguen, siempre y cuando su importe se pueda valorar confiablemente y su recuperación sea probable. Asimismo se establece que no deben reconocerse ingresos por intereses de cuentas por cobrar consideradas de difícil recuperación. Estas mejoras entran en vigor a partir del 1o. de enero de 2011 y su aplicación es de forma prospectiva.
- **NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura”-** Las mejoras a esta NIF entran en vigor a partir del 1o. de enero de 2011 con aplicación retrospectiva e incluyen principalmente lo siguiente:
 - Permite excluir algunos efectos de la efectividad de coberturas.
 - Admite reconocer como cobertura, una transacción pronosticada intragrupo, sólo cuando las monedas funcionales de las partes relacionadas son diferentes entre sí.
 - Establece la presentación del efecto del riesgo cubierto correspondiente a movimientos en la tasa de interés, cuando la posición cubierta es la porción de un portafolio.

- Requiere la presentación por separado de las cuentas de margen.
- **Boletín D-5 “Arrendamientos”**- Se establece la tasa de descuento a utilizar en arrendamientos capitalizables, se adicionan revelaciones relativas a dichos arrendamientos, y se modifica el momento en que se debe reconocer la ganancia o pérdida por venta y arrendamiento en vía de regreso. Su aplicación es de forma prospectiva, excepto por los cambios en revelación que deben reconocerse en forma retrospectiva y entran en vigor a partir del 1o. de enero de 2011.

La administración estima que las mejoras a las NIF 2011 no generarán efectos importantes.

Anexo 2

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, PISO 2, COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	20,699	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	257	Depósitos de exigibilidad inmediata	61,913
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	57,692
Títulos para negociar	31,070	Del público en general	48,380
Títulos disponibles para la venta	5,022	Mercado de Dinero	9,312
Títulos conservados a vencimiento	1,895	Títulos de crédito emitidos	6,220
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	14,711		125,825
DERIVADOS		PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Con fines de negociación	2,054	De corto plazo	2,758
Con fines de cobertura	81	De largo plazo	1,846
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	245		4,604
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	39
Créditos comerciales	46,029	ACREEDORES POR REPORTE	23,220
Actividad empresarial o comercial	34,799	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Entidades financieras	2,248	Préstamo de valores	126
Entidades gubernamentales	8,982	DERIVADOS	
Créditos de consumo	15,704	Con fines de negociación	3,975
Créditos a la vivienda	40,492	Con fines de cobertura	406
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	102,225		4,381
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos comerciales	331	Impuestos a la utilidad por pagar	196
Actividad empresarial o comercial	331	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	268
Créditos de consumo	894	Acreedores por liquidación de operaciones	531
Créditos a la vivienda	2,563	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,187
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	3,788		5,182
CARTERA DE CRÉDITO	106,013	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	951
(-) Menos		TOTAL PASIVO	164,328
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	3,913	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	102,100	CAPITAL CONTRIBUIDO	4,507
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	205	Capital social	4,507
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	9,470	CAPITAL GANADO	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	22	Reservas de capital	901
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,771	Resultado de ejercicios anteriores	21,162
INVERSIONES PERMANENTES	81	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	332
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	810	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	50
OTROS ACTIVOS		Resultado neto	2,936
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,101	TOTAL CAPITAL CONTABLE	29,888
Otros activos a corto y largo plazo	622	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	194,216
TOTAL ACTIVO	194,216		
		CUENTAS DE ORDEN	
		Activos y pasivos contingentes	3,527
		Compromisos crediticios	2,665
		Bienes en fideicomiso o mandato	141,336
		Fideicomisos	114,513
		Mandatos	26,823
		Bienes en custodia o en administración	761,272
		Colaterales recibidos por la entidad	110,415
		Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	45,066
		Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	68,375
		Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	214
		Otras cuentas de registro	805,712

"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 31 de diciembre 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
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, PISO 2, COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	15,312	
Gastos por intereses		4,734
Margen financiero		10,578
Estimación preventiva para riesgos crediticios		2,536
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		8,042
Comisiones y tarifas cobradas	3,185	
Comisiones y tarifas pagadas	399	
Resultado por intermediación	114	
Otros ingresos (egresos) de la operación	780	3,680
Total de ingresos (egresos) de la operación		11,722
Gastos de administración y promoción		9,679
Resultado de la operación		2,043
Otros productos	1,990	
Otros gastos	224	1,766
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		3,809
Impuestos a la utilidad causados	1,028	
Impuestos a la utilidad diferidos	152	(876)
Resultado antes de Participación en Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas		2,933
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		3
Resultado antes de Operaciones Discontinuas		2,936
Resultado Neto		2,936
Resultado Neto incluyendo Participación de la Controladora		2,936

"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
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, PISO 2, COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820
ESTADO DE VARIACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 AL 31 DE DICIEMBRE 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	
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	4,507	-	-	-	901	18,842	260	147	-	-	2,320	-	26,977
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones													
Capitalización de utilidades													
Constitución de reservas													
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores						2,320					(2,320)		
Pago de dividendos													
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	-	-	-	-	-	2,320	-	-	-	-	(2,320)	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad Integral													
Resultado neto										2,936			2,936
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							72						72
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo								(97)					(97)
Efecto acumulado por conversión													
Resultado por tenencia de activos no monetarios													
Otras													
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-		72	(97)	-	-	2,936	-	2,911
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	4,507	-	-	-	901	21,162	332	50	-	-	2,936	-	29,888

"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 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
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT, S.A. DE C.V.
LORENZO BOTURINI No. 202, PISO 2, COL. TRÁNSITO, MÉXICO D.F. C.P. 06820
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		2,936
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,536	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	6	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	26	
Depreciaciones y amortizaciones	294	
Provisiones	261	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	882	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(3)	
Otros	67	
		4,069
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		(55)
Cambio en inversiones en valores		(1,827)
Cambio en deudores por reporte		(13,705)
Cambio en derivados (activo)		(50)
Cambio en cartera de crédito		(8,896)
Cambio en bienes adjudicados		1
Cambio en otros activos operativos		1,561
Cambio en captación		11,526
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		602
Cambio en valores asignados por liquidar		(1,451)
Cambio en acreedores por reporte		3,882
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		1
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(6)
Cambio en derivados (pasivo)		1,608
Cambio en otros pasivos operativos		(2,621)
		(9,430)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		(9,430)
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(619)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		47
Pagos por adquisición de activos intangibles		(5)
		(577)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión		(577)
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos en efectivo		(1,101)
		(1,101)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento		(1,101)
Incremento o disminución neta de efectivo		(4,103)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		24,802
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		20,699

"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/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

Anexo 3

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUES DE CIRUELOS 120 PISO 4, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MEXICO D.F. C.P. 11700
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	20,684	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
		Depósitos de exigibilidad inmediata	61,919
CUENTAS DE MARGEN	149	Depósitos a plazo	57,714
		Público en general	48,402
		Mercado de dinero	9,312
		Títulos de créditos emitidos	6,220
			125,853
INVERSIONES EN VALORES		PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Títulos para negociar	18,129	De corto plazo	2,758
Títulos disponibles para la venta	4,516	De largo plazo	1,846
Títulos conservados a vencimiento	1,895		4,604
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	14,555		
DERIVADOS		ACREEDORES POR REPORTO	13,545
Con fines de negociación	2,037		
Con fines de cobertura	81	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	39
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	245		
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		DERIVADOS	
Créditos comerciales	46,039	Con fines de negociación	2,243
Actividad empresarial o comercial	34,799	Con fines de cobertura	406
Entidades financieras	2,258		2,649
Entidades gubernamentales	8,982		
Créditos de consumo	15,704	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos a la vivienda	40,492	Impuestos a la Utilidad por pagar	137
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	102,235	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	225
		Acreedores por liquidación de operaciones	342
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,943
Créditos comerciales	331		4,647
Actividad empresarial o comercial	331	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	951
Créditos de consumo	894		
Créditos a la vivienda	2,563	TOTAL PASIVO	152,288
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	3,788		
CARTERA DE CRÉDITO	106,023	CAPITAL CONTABLE	
(-) Menos		CAPITAL CONTRIBUIDO	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	3,913	Capital social	7,451
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	102,110	Prima en venta de acciones	472
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	205		7,923
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	9,092	CAPITAL GANADO	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	22	Reservas de capital	2,425
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,579	Resultado de ejercicios anteriores	14,401
INVERSIONES PERMANENTES	78	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	142
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	908	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	50
OTROS ACTIVOS		Resultado neto	2,619
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	967	TOTAL CAPITAL CONTABLE	27,560
Otros activos a corto y largo plazo	596		
TOTAL ACTIVO	179,848	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	179,848
		CUENTAS DE ORDEN	
		Activos y pasivos contingentes	71
		Compromisos crediticios	2,665
		Bienes en fideicomiso o mandato	141,330
		Fideicomisos	114,507
		Mandatos	26,823
		Bienes en custodia o en administración	444,845
		Colaterales recibidos por la entidad	85,090
		Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	19,947
		Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	68,375
		Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	214
		Otras cuentas de registro	767,312

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

"El saldo histórico del capital social al 31 de Diciembre de 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

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
www.cnfv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUES DE CIRUELOS 120 PISO 4 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MEXICO D.F. C.P. 11700
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		13,963
Gastos por intereses		3,561
Margen financiero		10,402
Estimación preventiva para riesgos crediticios		2,536
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		7,866
Comisiones y tarifas cobradas	2,176	
Comisiones y tarifas pagadas	333	
Resultado por intermediación	(67)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	779	2,555
Total de ingresos (egresos) de la operación		10,421
Gastos de administración y promoción		9,031
Resultado de la operación		1,390
Otros productos	2,151	
Otros gastos	219	1,932
Resultado antes de Impuestos a la utilidad		3,322
Impuestos a la utilidad causados	899	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	194	(705)
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas		2,617
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		2
Resultado Neto		2,619

"El presente Estado de Resultados consolidado 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 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
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUES DE CIRUELOS 120 PISO 4 COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MEXICO D.F. C.P. 11700
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DE LA INSTITUCIÓN CON SUS SUBSIDIARIAS
DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 AL 31 DE DICIEMBRE 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	
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	7,451	-	472	-	2,221	12,567	162	147	-	-	2,038	-	25,058
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
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													
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	-	204	1,834	-	-	-	-	(2,038)	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto											2,619		2,619
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							(20)						(20)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								(97)					(97)
Efecto acumulado por conversión													
Resultado por tenencia de activos no monetarios													
Otros													
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	-	(20)	(97)	-	-	2,619	-	2,502
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	7,451	-	472	-	2,425	14,401	142	50	-	-	2,619	-	27,560

"El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable consolidado 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 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
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUES DE CIRUELOS 120 PISO 4, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MEXICO D.F. C.P. 11700
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUS SUBSIDIARIAS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	2,619
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,536
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	6
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	141
Depreciaciones y amortizaciones	282
Provisiones	247
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	673
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(2)
Otros	66
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	3,949
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	15
Cambio en inversiones en valores	(1,654)
Cambio en deudores por reporto	(13,557)
Cambio en derivados (activo)	(238)
Cambio en cartera de crédito	(8,907)
Cambio en bienes adjudicados	1
Cambio en otros activos operativos	1,455
Cambio en captación tradicional	11,440
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	602
Cambio en acreedores por reporto	3,820
Cambio en derivados (pasivo)	447
Cambio en otros pasivos operativos	(2,423)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(8,999)
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(574)
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(1)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(575)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(1,101)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(1,101)
Incremento o disminución neta de efectivo	(4,107)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	24,791
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	20,684

"El presente Estado de Flujos de Efectivo consolidado 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 período 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 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

Anexo 4

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de pesos)

		CUENTAS DE ORDEN			
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS				OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES				ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
Bancos de clientes	9				3,453
Liquidación de operaciones de clientes	(29)				
Otras cuentas corrientes	<u>92</u>	72			
OPERACIONES EN CUSTODIA				COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	<u>191,682</u>	191,682		Deuda gubernamental	24,993
				Instrumentos de patrimonio neto	<u>246</u>
					25,239
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES				COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	30,141			Deuda gubernamental	24,993
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-			Instrumentos de patrimonio neto	<u>126</u>
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	107				25,119
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	<u>2,193</u>				
Operaciones de Compra de derivados					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	69				
De opciones	<u>437</u>	506			
Operaciones de Venta de derivados					
De opciones	369	369			
Fideicomisos administrados	<u>153</u>	33,469			
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS		<u>225,223</u>	TOTALES POR LA CASA DE BOLSA		<u>53,811</u>

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	20	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	108	De corto plazo	<u>10</u>
INVERSIONES EN VALORES		VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	-
Titulos para negociar	12,702	ACREEDORES POR REPORTO	9,675
Titulos disponibles para la venta	<u>506</u>		
	13,208	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	71	Préstamo de valores	<u>126</u>
			126
DERIVADOS		DERIVADOS	
Con fines de negociación	<u>25</u>	Con fines de negociación	<u>1,739</u>
	25		1,739
CUENTAS POR COBRAR (NETO)	329	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		Impuesto a la utilidad por pagar	42
		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	26
		Acreedores por liquidación de operaciones	189
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>234</u>
			491
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	155	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	83
INVERSIONES PERMANENTES	3	TOTAL PASIVO	<u>12,124</u>
OTROS ACTIVOS		CAPITAL CONTABLE	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	88	CAPITAL CONTRIBUIDO	
Otros activos a corto y largo plazo	<u>25</u>	Capital social	<u>551</u>
	113		551
		CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	46
		Resultado de ejercicios anteriores	872
		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	191
		Resultado neto	<u>248</u>
			1,357
TOTAL ACTIVO	<u>14,032</u>	TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>1,908</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>14,032</u>

* 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 31 de diciembre de 2010 es de \$386 millones de pesos.

GONZALO ROJAS RAMOS
DIRECTOR GENERAL

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

KEN PFLUGFELDER
DIR. DIVISIONAL AUDITORIA GRUPO

GORDON MACRAE
DIRECTOR CONTABILIDAD GRUPO

www.scotiabank.com.mx/ES/quienessomos/relacionconinversionistas/estadosfinancieros/Paginas/default.aspx
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
BOSQUE DE CIRUELOS No. 120, COL. BOSQUES DE LAS LOMAS, MÉXICO, D.F. C.P. 11700
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	609		
Comisiones y tarifas pagadas	43		
Ingresos por asesoría financiera	85		651
Resultado por servicios			651
Utilidad por compraventa	460		
Pérdida por compraventa	(284)		
Ingresos por intereses	1,814		
Gastos por intereses	(1,647)		
Resultado por valuación a valor razonable	(1)		
Margen financiero por intermediación			342
Otros ingresos (egresos) de la operación			1
Total de ingresos (egresos) de la operación			994
Gastos de administración y promoción			653
Resultado de la operación			341
Otros productos	46		
Otros gastos	3		43
Resultado antes de Impuestos a la utilidad			384
Impuestos a la utilidad causados	91		
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	45		136
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas			248
Resultado antes de operaciones discontinuadas			248
Resultado Neto			248

"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
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

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 31 DE DICIEMBRE 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	
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	551	-	-	-	37	703	99	-	-	-	178	-	1,568
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
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													
Total	-	-	-	-	9	169	-	-	-	(178)	-	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto										248			248
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta							92						92
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo													
Efecto acumulado por conversión													
Resultado por tenencia de activos no monetarios													
Otros													
Total	-	-	-	-	-	-	92	-	-	-	248	-	340
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	551	-	-	-	46	872	191	-	-	-	248	-	1,908

"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
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto		248
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	1	
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento.	(115)	
Depreciaciones y amortizaciones	9	
Provisiones	11	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	176	
Otros	1	83
 Actividades de Operación		
Cambio en cuentas de margen		(70)
Cambio en inversiones en valores		(1,538)
Cambio en deudores por reporto		(63)
Cambio en derivados (activo)		180
Cambio en otros activos operativos		(15)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		10
Cambio en acreedores por reporto		63
Cambio en préstamos de valores (pasivo)		1
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(6)
Cambio en derivados (pasivo)		1,168
Cambio en otros pasivos operativos		(124)
 Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(394)
Actividades de Inversión		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(8)
Pagos por adquisición de activos intangibles		(5)
 Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(13)
 Incremento o disminución neta de efectivo		(76)
 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		96
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		20

"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 de efectivo 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

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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	1,581	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
		Impuestos a la utilidad por pagar	16,545
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	62,457
			<u>79,002</u>
INVERSIONES EN VALORES		TOTAL PASIVO	79,002
Títulos para negociar	<u>238,548</u>		
	238,548		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	73,170	CAPITAL CONTABLE	
		CAPITAL CONTRIBUIDO	
		Capital social	<u>2,586</u>
			2,586
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	357	CAPITAL GANADO	
		Reservas de capital	517
OTROS ACTIVOS		Resultado de ejercicios anteriores	135,422
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	4	Resultado neto	<u>96,153</u>
Otros activos a corto y largo plazo	<u>20</u>		<u>232,092</u>
	24	TOTAL CAPITAL CONTABLE	234,678
TOTAL ACTIVO	313,680	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	313,680

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes	2,613
Bienes en custodia o en administración	114,786,665

"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 saldo histórico del capital social al 31 de diciembre 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
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en miles de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas		719,609
Comisiones y erogaciones pagadas		<u>583,710</u>
Ingresos (egresos) por servicios		135,899
Resultado por valuación a valor razonable	200	
Resultado por compra venta	<u>7,451</u>	<u>7,651</u>
Margen integral de financiamiento		7,651
Total de ingresos (egresos) de la operación		143,550
Gastos de administración		<u>11,484</u>
Resultado de la operación		132,066
Otros productos	3,686	
Otros gastos	<u>1,853</u>	<u>1,833</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad		133,899
Impuestos a la utilidad causados	36,848	
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	<u>898</u>	<u>37,746</u>
Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas		96,153
Resultado antes de operaciones discontinuadas		96,153
Resultado Neto		<u><u>96,153</u></u>

"El presente Estado de Resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba 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
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

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 31 DE DICIEMBRE 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		
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	2,586	-	517	86,747	-	-	48,675	138,525
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS								
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								-
Total	-	-	-	48,675	-	-	(48,675)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL								
Resultado neto							96,153	96,153
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta								-
Resultado por tenencia de activos no monetarios								-
Total	-	-	-	-			96,153	96,153
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	2,586	-	517	135,422	-	-	96,153	234,678

"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
www.cnbv.gob.mx/prensa/pagina/boletinesestadisticos.aspx

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

Resultado neto		96,153
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo		
Provisiones	381	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	34,800	
Otros	(200)	34,981
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores		(85,438)
Cambio en otros activos operativos		(57,253)
Cambio en otros pasivos operativos		13,123
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		(129,568)
Incremento o disminución neta de efectivo		1,566
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		15
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		1,581

"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
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

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 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en miles de pesos)

NUM CONS	TIPO DE INVERSIÓN	EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	TASA AL VALUAR	TIPO DE TASA	CALIFICACIÓN. 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	93,932,339	87,597,838	3,320,000,011	2.541761	238,754	2.539569	238,548	0
TOTALES:												238,754	238,548		

"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
www.cnbv.gob.mx/prensa/paginas/boletinesestadisticos.aspx

Anexo 6 Grupo Scotiabank

Grupo Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2010				2009
	4T	3T	2T	1T	4T
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	11.9	7.6	9.4	12.5	13.1
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.0	1.3	1.6	2.2	2.2
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.3	5.8	5.6	5.5	5.1
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	6.0	6.0	6.0	5.6	6.4
Índice de Morosidad <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	3.6	3.9	4.0	4.0	3.9
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida <i>(Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)</i>	103.3	102.0	99.7	101.6	103.6
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	23.65	22.94	22.51	22.66	21.55
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	17.81	17.35	17.19	17.41	16.73
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	51.9	64.7	57.7	62.5	63.2

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

Grupo Scotiabank				
Información por segmentos al 31 de diciembre de 2010				
<i>(millones de pesos)</i>				
	Créditos y Servicios	Tesorería y Trading	Otros	Total Grupo
Margen financiero	9,066	1,492	20	10,578
Otros ingresos	4,263	(66)	1,249	5,446
Ingresos	13,329	1,426	1,269	16,024
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,536)	-	-	(2,536)
Total de ingresos	10,793	1,426	1,269	13,488
Gastos de administración y promoción	(8,436)	(522)	(721)	(9,679)
Particip. en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	3	-	3
Resultado antes de impuesto a la utilidad	2,357	907	548	3,812
Impuesto a la utilidad (neto)				(876)
Resultado Neto				2,936

Operaciones con Partes Relacionadas y Conflicto de Intereses

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas, todas las operaciones de crédito con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias.

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2010 son préstamos otorgados por \$2,209 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 del 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 \$545 millones que SBM reportó por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2010, es diferente a la cifra de \$563 millones (dólares canadienses 46 millones) que BNS reportó, en virtud de que en México las instituciones financieras elaboran y presentan sus estados financieros de conformidad con las NIF (Normas de Información Financiera) de México que difieren en ciertos aspectos de los PCGA de Canadá. Las partidas conciliadas pueden agruparse de la siguiente manera:

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

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

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

En millones de pesos (excepto si se indica de otra forma)	T3/10
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con las NIF de México – según comunicado de prensa de fecha 30 de Septiembre de 2010.	545
Participación minoritaria – 2.7%.	(15)
Adquisición contable y otros ajustes requeridos conforme a los PCGA de Canadá	33
La utilidad neta consolidada de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS	563
La utilidad neta consolidada (en millones de dólares canadienses) de SBM de conformidad con los PCGA de Canadá, según reporte de BNS	CAD \$46

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 2010, 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
	4T	3T	2T	1T	4T
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	11.9	7.7	8.3	12.0	10.9
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	1.9	1.3	1.4	2.0	1.8
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.4	5.8	5.6	5.5	5.2
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.8	5.7	5.7	5.4	5.9
Índice de Morosidad <i>(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)</i>	3.6	3.9	4.0	4.0	3.9
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida <i>(Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)</i>	103.3	102.0	99.7	101.6	103.6
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	23.65	22.94	22.51	22.66	21.55
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	17.81	17.35	17.19	17.41	16.73
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	46.0	60.4	50.6	57.2	60.1

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

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vigente <i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2010)</i>	Pesos	Dólares	Total
Actividad empresarial o comercial	27,896	6,903	34,799
Créditos a entidades financieras	2,017	241	2,258
Créditos a entidades gubernamentales	7,745	1,237	8,982
Créditos al consumo	15,704	-	15,704
Créditos a la vivienda	40,294	198	40,492
Total	93,656	8,579	102,235

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2010)</i>	Pesos	Dólares	Total
Actividad empresarial o comercial	308	23	331
Créditos a entidades financieras	-	-	-
Créditos al consumo	894	-	894
Créditos a la vivienda	2,552	11	2,563
Total	3,754	34	3,788

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Cartera Vigente			
División Metropolitana	48.2%	47.1%	49.1%
Metro Norte	21.4%	20.3%	18.5%
Metro Sur	26.8%	26.8%	30.6%
División Poniente	25.0%	26.6%	24.9%
Noroeste	12.8%	13.9%	12.5%
Centro	12.2%	12.7%	12.4%
División Oriente	26.8%	26.3%	26.0%
Norte	14.6%	14.7%	14.5%
Sur	12.2%	11.6%	11.5%
Cartera Vencida			
División Metropolitana	43.1%	44.3%	48.1%
Metro Norte	13.9%	22.7%	24.4%
Metro Sur	29.2%	21.6%	23.7%
División Poniente	28.6%	29.1%	26.9%
Noroeste	14.0%	14.2%	12.7%
Centro	14.6%	14.9%	14.2%
División Oriente	28.3%	26.6%	25.0%
Norte	13.8%	12.9%	12.1%
Sur	14.5%	13.7%	12.9%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida (millones de pesos)	
Saldo al 30 de Septiembre de 2010	3,981
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	547
Reestructuras	-
Recuperaciones	(11)
Quitas y Castigos	(734)
Fluctuación Tipo de Cambio	5
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	3,788

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios (millones de pesos)	
Saldo al 30 de septiembre de 2010	4,060
Más: Creación de reservas	604
Menos: Liberaciones	-
Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
Adjudicaciones	15
Castigos y quitas	719
Comercial	107
Hipotecario	305
Consumo	307
Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	18
Desliz cambiario	1
Saldo al 31 de diciembre de 2010	3,913

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico (millones de pesos al 31 de diciembre de 2010)		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		4,275

Capitalización

Al 31 de diciembre de 2010 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 23.65%, y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 17.81%, con un capital básico de \$24,866 millones y complementario de \$457 millones. Los activos en riesgo de crédito importaron \$107,062 millones, los activos en riesgo de mercado \$16,918 millones y los de riesgo operativo \$18,238 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 septiembre a diciembre 2010, se vio favorecida en \$743 millones, a consecuencia del incremento en los resultados del periodo.

Scotiabank - Capitalización (millones de pesos; consolidado subsidiarias)	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Capital contable	27,560	26,754	25,058
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	472	376	219
Inversiones en acciones de entidades no financieras	69	51	125
Impuestos a la utilidad y PTU, diferidos activos	201	201	201
Intangibles y gastos o costos diferidos	2,153	2,171	1,967
Más: Impuestos diferidos permitidos	201	201	201
Capital básico (tier 1)	24,866	24,156	22,747
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	457	425	386
Capital complementario (tier 2)	457	425	386
Capital neto (tier 1 + 2)	25,323	24,581	23,133

Scotiabank Activos en Riesgo (millones de pesos al 31 de Diciembre de 2010)		Activos ponderados por riesgo	Requerimientos de capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	14,058	1,125
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable	737	59
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,463	117
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	9	1
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	377	30
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	76	6
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	198	16
Total Riesgo Mercado		16,918	1,354
Riesgo Crédito	Grupo III (ponderados al 20%)	1,186	95
	Grupo III (ponderados al 23%)	353	28
	Grupo III (ponderados al 50%)	1,025	82
	Grupo III (ponderados al 57.5%)	166	13
	Grupo III (ponderados al 100%)	3	-
	Grupo IV (ponderados al 20%)	1,607	129
	Grupo V (ponderados al 20%)	1,045	84
	Grupo V (ponderados al 50%)	1,705	136
	Grupo VI (ponderados al 50%)	11,182	895
	Grupo VI (ponderados al 75%)	11,221	898
	Grupo VI (ponderados al 100%)	18,204	1,456
	Grupo VII-A (ponderados al 20%)	1	-
	Grupo VII-A (ponderados al 100%)	34,110	2,729
	Grupo VII-A (ponderados al 115%)	1	-
Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,381	190	
Grupo IX (ponderados al 100%)	22,872	1,830	
Total Riesgo Crédito		107,062	8,565
Total Riesgo Operacional		18,238	1,459
Total de Activos en Riesgo		142,218	11,378

Scotiabank Índices de Capitalización	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
(1) Capital a activos en riesgo de crédito			
Capital básico (tier 1)	23.23%	22.54%	21.19%
Capital complementario (tier 2)	0.42%	0.40%	0.36%
Capital Neto (tier 1 + 2)	23.65%	22.94%	21.55%
(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional			
Capital básico (tier 1)	17.49%	17.05%	16.46%
Capital complementario (tier 2)	0.32%	0.30%	0.27%
Capital Neto (tier 1 + 2)	17.81%	17.35%	16.73%
Clasificación de acuerdo a las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito.	I	I	I

Scotiabank Composición de la Cartera de Valores <i>(millones de pesos al 31 de Diciembre 2010; valor razonable)</i>					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
Títulos para negociar	12,187	5,830	20	92	18,129
<i>Sin restricción:</i>	22	4,066	18	-	4,106
<i>Restringidos:</i>	12,165	1,764	2	92	14,023
En operaciones de reporto	11,889	1,764	-	91	13,744
Otros	276	-	2	1	279
Títulos disponibles para la venta	3,026	610	51	829	4,516
<i>Sin restricción:</i>	3,026	610	51	829	4,516
Títulos conservados a vencimiento	1,895	-	-	-	1,895
<i>Sin restricción:</i>	1,895	-	-	-	1,895
Total	17,108	6,440	71	921	24,540

Scotiabank Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) <i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2010)</i>				
Emisión	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
INBURSA 11045	1,516,903,339	4.61%	88	1,511
INBURSA 11133	961,166,457	4.65%	91	950
NAFIN 11021	1,606,527,997	4.59%	32	1,604
BANOBRA 11034	15,141	4.60%	3	0
BANOBRA 11034	2,440,515	4.00%	3	2
BANOBRA 11034	1,728,437	4.58%	3	2
BANOBRA 11034	3,208,560	4.40%	3	3
BANOBRA 11034	2,306,153	4.57%	3	2
BANOBRA 11104	4,466,592	4.18%	27	4
BANOBRA 11104	1,846,646	4.00%	28	2
BANOBRA 11104	1,820,965	4.58%	3	2
BANOBRA 11104	4,350,669	4.58%	3	4
BANOBRA 11124	2,326,527	4.45%	28	2
BANOBRA 11124	1,230,873	4.40%	28	1
BANOBRA 11124	590,395	4.60%	3	1
BANOBRA 10002	1,837,152	4.58%	3	186
BANOBRA 10002	8,162,848	4.59%	3	825
BANOBRA U10006	1,591,702	4.59%	3	724
Total	4,122,520,968			5,827

Scotiabank			
Tasas Pagadas en Captación Tradicional			
<i>(al 31 de diciembre de 2010)</i>			
	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.01%	0.07%	-
Depósitos a plazo	3.88%	0.30%	0.02%

Scotiabank			
Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	31 Dic, 2010	30 Sep, 2010	31 Dic, 2009
Depósitos a la Vista	51.7%	50.2%	55.1%
División Metropolitana	21.6%	20.1%	23.8%
Metro Norte	8.4%	8.0%	9.6%
Metro Sur	13.2%	12.1%	14.2%
División Poniente	14.1%	14.4%	15.2%
Noroeste	7.3%	6.7%	7.0%
Centro	6.8%	7.7%	8.2%
División Oriente	16.0%	15.7%	16.1%
Norte	6.8%	6.9%	7.1%
Sur	9.2%	8.8%	9.0%
Depósitos Ventanilla	40.5%	44.2%	44.7%
División Metropolitana	16.4%	17.6%	17.7%
Metro Norte	8.4%	9.4%	8.9%
Metro Sur	8.0%	8.2%	8.8%
División Poniente	10.9%	12.0%	12.4%
Noroeste	4.3%	4.9%	5.4%
Centro	6.6%	7.2%	7.0%
División Oriente	13.2%	14.6%	14.6%
Norte	5.2%	5.3%	5.5%
Sur	8.0%	9.3%	9.1%
Total de Captación del Público	92.2%	94.4%	99.8%
Fondeo Profesional	7.8%	5.6%	0.2%

Scotiabank						
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos						
<i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2010)</i>						
Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
Pesos						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	1,944	814	-	2,758
Largo	-	-	17	1,829	-	1,846
Total	-	-	1,961	2,643	-	4,604
Tasa Promedio*	4.45%	-	7.46%	5.57%	-	-
Otros						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	-	-	-	-
Largo	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-
Tasa Promedio*	-	-	-	-	-	-
Total Préstamos Interbancarios	-	-	1,961	2,643	-	4,604

*Promedio del mes de Diciembre 2010

El Banco no cuenta con créditos o financiamientos específicos que representen más del 10% de los pasivos que se muestran en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2010.

Emisión de Certificados Bursátiles

Las principales características de las emisiones de Certificados Bursátiles Bancarios, con las que cuenta Scotiabank actualmente son las siguientes:

Número de Emisión	Primera	Tercera	Quinta	Primera *	Primera * (ampliación y reapertura)	Segunda *
Clave de Pizarra	SCB0001 05	SCB0002 05	SCOTIAB 07	SCOTIAB 10	SCOTIAB 10	SCOTIAB 10-2
Monto de la Emisión	\$400 millones	\$300 millones	\$2,000 millones	\$2,312 millones	\$830 millones	\$358 millones
Fecha de Emisión y Colocación	10 Noviembre 2005	8 Diciembre 2005	6 Diciembre 2007	14 Octubre 2010	11 Noviembre 2010	14 Octubre 2010
Plazo de Vigencia de la Emisión	3,652 días,aprox. 10 años	4,750 días,aprox. 13 años	1,820 días, 65 períodos 28 días, aprox. 5 años	1,820 días,aprox. 5 años	1,792 días aprox. 4 años y 11 meses	2,548 días,aprox. 7 años
Garantía	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria	Quirografaria
Tasa de interés	9.89% Fijo	9.75% Fijo	TIIE 28 - 0.09%	TIIE 28 + 0.40%	TIIE 28 + 0.40%	TIIE 28 + 0.49%
Pago de Intereses	10 Mayo y 10 Noviembre durante la vigencia de la emisión	8 Diciembre y 8 Junio durante la vigencia de la emisión	Cada 28 días	Cada 28 días	Cada 28 días	Cada 28 días
Amortización del principal	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

*Programa autorizado por la CNBV en Octubre de 2010.

Scotiabank												
Derivados y operaciones de cobertura al 31 de diciembre de 2010												
<i>(millones de pesos; valor razonable)</i>												
	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	84	145	3	1	6	6	2	2	1,942	2,089	2,037	2,243
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	81	406	81	406

Scotiabank								
Montos nacionales en operaciones derivadas al 31 de diciembre de 2010								
<i>(millones de pesos; valores nominales y presentados en su moneda de origen)</i>								
	Contratos adelantados		Futuros		Opciones		Swaps	
	Posición		Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de negociación								
Posición USD	1,088	207						
Posición EUR	1	1						
Posición CAD	-	1						
Divisas					-	2		
Acciones					86	86		
Tasa de interés					4	4		
Pesos			16,915	16,912			57,704	59,527
Dólares							267	266
Con fines de cobertura								
Tasa de interés								
Pesos							7,620	9,127
Dólares							-	197

Scotiabank		
Resultados por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2010)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en valores	(158)	(75)
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	(25)	(340)
Divisas y otros	(65)	596
Total	(248)	181

Scotiabank	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2010)</i>	
Activo	
Provisiones para obligaciones diversas	207
Pérdida en valuación a valor razonable	54
Otras diferencias Temporales	1,054
Subtotal	1,315
Pasivo	
Actualización de inmuebles	263
Utilidad en valuación a valor razonable	-
Otras diferencias temporales	144
Subtotal	407
Efecto Neto en Diferido	908

Scotiabank Inverlat, S.A.
Calificación de la Cartera Crediticia
Al 31 de Diciembre de 2010
(millones de pesos)

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera de Vivienda	
Exceptuada	439	-	-	-	-
Calificada					
A1 / A	73,794	121	64	133	318
A2	14,988	140	-	-	140
B1 / B	12,785	375	109	119	603
B2	2,708	39	177	-	216
B3	149	23	-	-	23
C1 / C	1,253	142	151	146	439
C2	-	-	-	-	-
D	1,861	16	401	886	1,303
E	711	408	194	82	684
Total	108,688	1,264	1,096	1,366	3,726
Reservas Constituidas					3,913
Exceso (otras reservas)					(187)

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de diciembre de 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	\$ 65
- Reservas riesgos operativos (buró de crédito)	\$ 104
- Reservas sobrante	\$ 18
Total	\$ 187
- 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.

Terminación anticipada de los programas hipotecarios

El 15 de julio de 2010 y 26 de julio de 2010 se firmó el convenio y se dieron a conocer a través del Diario Oficial de la Federación las Disposiciones de Carácter General aplicables en la terminación anticipada a los programas de apoyo para deudores de créditos de vivienda, entre las que se establecen los requisitos de los créditos susceptibles de participar, que se mencionan a continuación:

- (i) hayan sido reestructurados u otorgados en UDIS al amparo de los programas en UDIS, independientemente de que tengan o no derecho a recibir los beneficios del programa de descuentos,
- (ii) los denominados en moneda nacional que tienen derecho a recibir los beneficios del programa de descuentos,
- (iii) los que al 31 de diciembre de 2010 (fecha de corte) se encuentren vigentes y,
- (iv) aquellos créditos vencidos que a más tardar el 31 de diciembre de 2010 hayan sido reestructurados o se les hubiese aplicado alguna quita, descuento o bonificación, y mantengan a más tardar el 31 de marzo de 2011 evidencia de cumplimiento de pago de cómo mínimo tres amortizaciones consecutivas.

Como resultado de lo antes mencionado, a continuación se muestran los importes de los descuentos otorgados y los efectos de la terminación anticipada en la información financiera del Banco.

- El importe relativo a la porción de descuento condicionado a cargo del Gobierno Federal derivado de los programas hipotecarios provenientes de los fideicomisos UDIS y créditos denominados en UDIS propios, por la cartera vigente es de \$81 millones y \$74 millones respectivamente.
- El importe relativo a la porción de descuento condicionado a cargo del Gobierno Federal, que al amparo del Convenio deban demostrar “Cumplimiento de pago” a más tardar el 31 de marzo de 2011 asciende a \$4 millones.
- El importe proveniente de los descuentos aplicados con anterioridad a la suscripción del Programa de Descuentos asciende a \$178 millones.

Por los descuentos a cargo del Gobierno Federal se reconoció un crédito con vigencia de 5 años pagaderos anualmente, dentro del rubro “Créditos comerciales – Entidades Gubernamentales” formando parte de la cartera de crédito vigente. Las condiciones generales del crédito a cargo del Gobierno Federal, se muestran a continuación:

<u>Anualidad</u>	<u>Fecha de pago</u>
Primera	1 de diciembre de 2011
Segunda	1 de junio de 2012
Tercera	3 de junio de 2013
Cuarta	2 de junio de 2014
Quinta	1 de junio de 2015

Los intereses correspondientes al mes de enero de 2011 se calcularán a la tasa que resulte del promedio aritmético de las tasas anuales de rendimiento calculada sobre la base de descuentos de los CETES a plazo de 91 días emitido en diciembre de 2010, y para los meses subsecuentes se calcularán las tasas de interés de futuros de los CETES a plazo de 91 días del mes inmediato anterior, publicada por Proveedor Integral de Precios, S. A. (PIP), el día hábil inmediato siguiente a la fecha de corte, o en su caso, la del mes más cercano anterior contenida en dicha publicación, llevadas en curvas de rendimiento a plazo de 28 días, dividiendo la tasa resultante entre 360 días y multiplicando el resultado por el número de días efectivamente transcurridos durante el periodo que se devengue, capitalizándose mensualmente. Las obligaciones de pago del Gobierno Federal estarán sujetas a lo establecido en el convenio.

Los saldos y movimientos efectuados en el rubro de “Estimación preventiva para riesgos crediticios” se muestran a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u> (Cifras en millones de pesos)
Saldo inicial de los créditos a la vivienda sin restricción	\$171
Porción de descuento condicionado de los créditos reconocidos en el fideicomiso cubiertos por el Banco	(7)
Quitas, descuentos y/o bonificaciones otorgadas	(1)
Importe por el descuento reconocido con anterioridad en el balance general consolidado	(8)
Incremento por la terminación de los fideicomisos	1
Estimación preventiva adicional	<u>16</u>
 Saldo final de la estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación	 <u>\$172</u>

El monto máximo que el Banco tendría que absorber por los deudores de los créditos no incorporados al convenio, pero que llegaran a considerarse vigentes a más tardar el 31 de marzo de 2011 y por lo tanto tengan derecho a recibir los beneficios del programa de descuentos asciende a \$26 millones.

El importe correspondiente a la recompra de Cetes Especiales que se realizó el 31 de diciembre de 2010, como resultado de la liquidación anticipada de los fideicomisos UDIS se muestra en la siguiente tabla.

	<u>Títulos</u>	<u>Importe</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Cetes especiales B4 270701	3,879,748	\$ 304	1-jul-2027
Cetes especiales BC 270701	2,310,399	60	1-jul-2027
Cetes especiales BV 270701	<u>1,939,472</u>	<u>37</u>	1-jul-2027
Total cetes especiales	<u>8,129,619</u>	\$ <u>401</u>	

Asimismo, los Cetes Especiales que actualmente mantiene el Banco en el rubro de “Inversiones en valores - Títulos conservados al vencimiento”, en balance general consolidado son:

	<u>Títulos</u>	<u>Importe</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Cetes especiales B4 170713	8,867,241	\$ 695	13-jul-2017
Cetes especiales B4 220707	3,961,831	310	7-jul-2022
Cetes especiales B4 220804	21,792	2	4-ago-2022
Cetes especiales B4 270701	11,209,686	878	1-jul-2027
Cetes especiales BC 170713	404,851	10	13-jul-2017
Cetes especiales BC 220804	3,115	-	4-ago-2022
Cetes especiales BV 270701	<u>6</u>	<u>-</u>	1-jul-2027
Total cetes especiales	<u>24,468,522</u>	\$ <u>1,895</u>	

No existen importes relevantes en los rubros de otros activos y pasivos derivados de la terminación de los fideicomisos.

Hasta diciembre de 2010, el Banco aplicó los descuentos correspondientes al Programa de Descuentos conforme se seguía llevando a cabo hasta esa misma fecha

Riesgo de Mercado

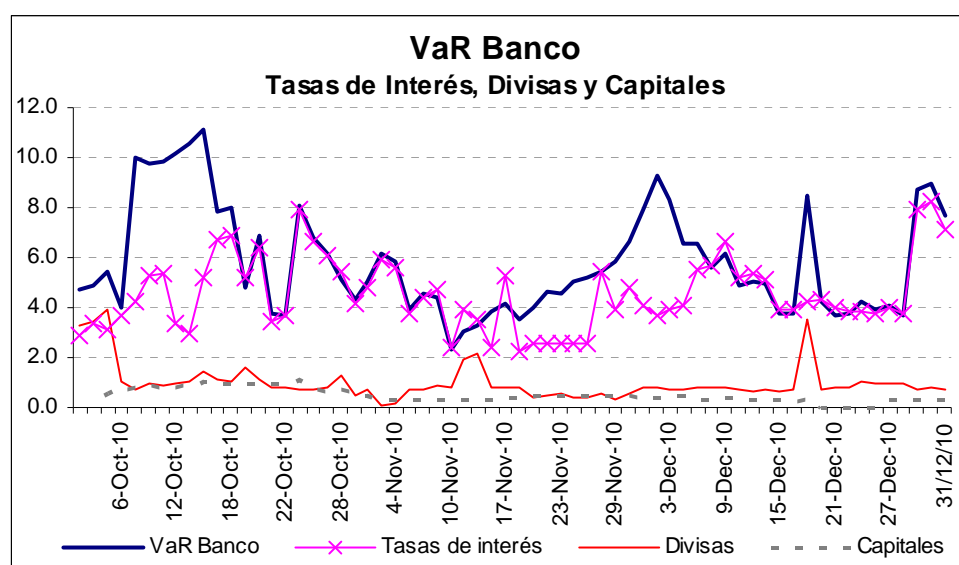
El valor en riesgo promedio diario observado de Scotiabank durante el trimestre es el siguiente:

Scotiabank Carteras de Negociación (millones de pesos)	4T 09	1T 10	2T 10	3T 10	4T 10
VaR de 1 día; 99%	11.96	10.86	6.51	5.67	5.80

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

Scotiabank Factor de Riesgo (millones de pesos)	VaR de 1 día
Factor de Riesgo	
Tasas de Interés	4.53
Tipo de Cambio	0.92
Capitales	0.48
Total no diversificado	5.93
Efecto de diversificación	-0.13
Total	5.80

En el siguiente gráfico se muestra la evolución diaria del VaR por cada factor de riesgo, tasas de interés, tipo de cambio, capitales y global para el trimestre de Octubre a Diciembre de 2010.



Cifras en millones de pesos

El VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el cuarto trimestre de 2010 fue de \$5.80 millones y el valor global al cierre 31 de diciembre de 2010 fue de \$7.69 millones.

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de Octubre a Diciembre de 2010, son los siguientes:

Scotiabank (millones de pesos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición	VaR Promedio	Límite de VaR
Banco	207,655	231,619	-	6	53
Mercado de Dinero	22,899	30,465	105,000	4	-
Swaps de Tasas de Interés	131,816	138,077	207,000	2	-
Futuro de Tasas / 3	-	-	-	4	-
Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasas	154,715	168,542	312,000	5	50
Acciones	22	43	206	1	10
Futuros del IPC	-	-	2,880	-	-
Portafolio Accionario	-	-	-	1	10
Forwards de Tipo Cambiario / 1, 2	2,565	3,736	4,000	1	-
Mesa de Cambios / 1, 2	1	2	55	-	-
Opciones de Divisas / 2	30	61	800	-	-
Futuros de Dólar / 3	-	-	-	-	-
Swaps de Divisas / 2	240	242	1,500	-	-
Mesa de Cambios y Derivados de Divisas	2,836	4,041	6,355	1	10

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

2/ Cifras expresadas en millones de dólares americanos.

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

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para el Banco en mercado de dinero es de \$4.5 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$4.5 millones.

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

Scotiabank Mercado de Derivados, Mexder (número de contratos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición
Futuros de TIEE28	261,382	322,336	945,000
Futuros de CE91	49,844	87,000	90,000
Futuros de Bono M	7,980	14,190	35,300
Futuros de Tasas /1	319,206	423,526	1,070,300
Futuros de Dólar /1	-	-	10,000

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

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de Diciembre de 2010 fue de \$512.3 millones que comparado con el límite de \$1,500 millones se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

Información cuantitativa de sensibilidades de tasas de interés

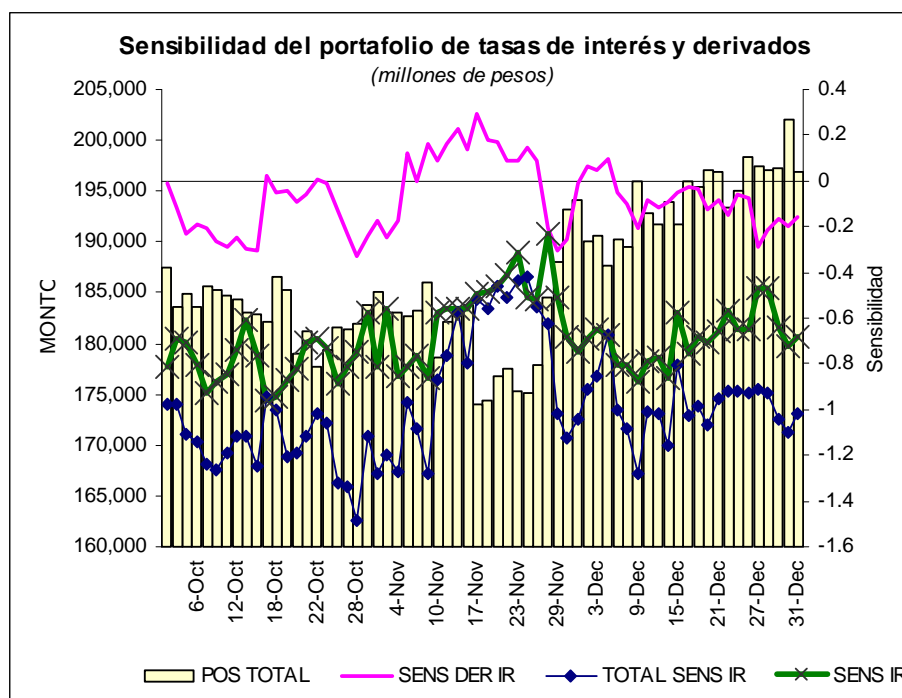
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 30 de Septiembre y al 31 de Diciembre de 2010:

Scotiabank Sensibilidades Tasas de interés (millones de pesos)	30 Sep 2010	31 Dic 2010
Tasa fija	-0.955	-0.639
Tasa revisable	-0.041	-0.046
Subtotal Tasas de Interés	-0.996	-0.685
Futuros	0.053	-0.183
Swaps	-0.148	0.026
Subtotal Derivados de Tasas de Interés	-0.095	-0.157
Total	-1.091	-0.842

Al 31 de Diciembre de 2010, el Banco presenta una sensibilidad en el portafolios de tasas de interés de \$ 0.842 millones, que indica que por cada punto base que baje la tasa de interés, el grupo generaría una utilidad de \$ 0.842 millones.

Respecto del trimestre anterior, se presentó una disminución en las posiciones largas del portafolio de CETES, Udibonos y Swaps, por lo que se redujo la sensibilidad a \$ 0.842 millones. En caso de materializarse el escenario de sensibilidad de la tabla anterior, las pérdidas impactarían directamente a los resultados del banco.

A continuación se presenta un cuadro con la evolución de la sensibilidad para tasa de interés y derivados de tasa de interés como el efecto neto del portafolio, la posición total diaria para el periodo Octubre-Diciembre 2010.



En el gráfico se puede observar que al cierre del trimestre la sensibilidad diaria en tasas de interés es negativa y disminuyó respecto del trimestre anterior, lo que equivale a \$ 0.842 millones.

En el siguiente cuadro se muestran los estadísticos del cuarto trimestre de 2010, máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de \$ 0.762 millones.

Scotiabank Sensibilidades 1 pb (millones de pesos)	Promedio	Max	Min
Tasa de Interés	-0.687	-0.228	-0.964
Derivados de Tasas	-0.075	0.294	-0.332
Total	-0.762	-	-

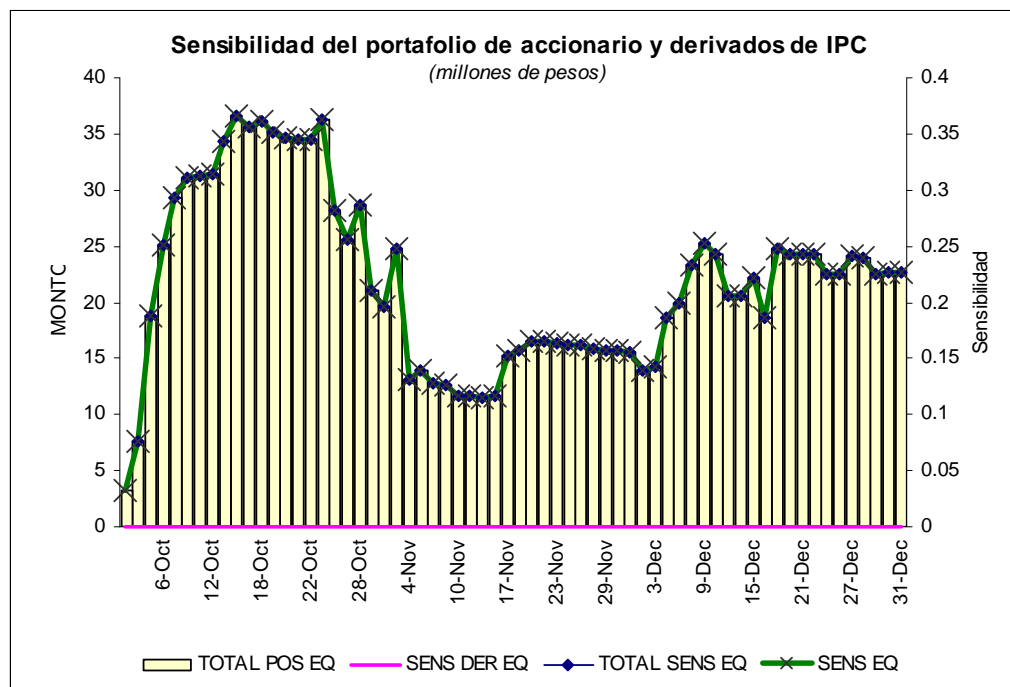
Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados del IPC.

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 30 de Septiembre y al 31 de Diciembre de 2010:

Scotiabank Sensibilidades (millones de pesos)	30 Sep 2010	31 Dic 2010
Acciones	0.033	0.227
Subtotal	0.033	0.227
Futuros IPC	0.000	0.000
Subtotal	0.000	0.000
Total	0.033	0.227

Durante el trimestre, la mesa de Capitales continuó con la estrategia de realizar operaciones intradía. Respecto del trimestre anterior, se registró un incremento en su posición, siendo la más relevante SIMEC (acero). En caso de materializarse el escenario de sensibilidad de la tabla anterior, las pérdidas impactarían directamente a los resultados del banco.

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



El portafolio de capitales del Banco sólo se compone de acciones, es decir no cuenta con posición en derivados del IPC. La sensibilidad es positiva y para el cuarto trimestre de 2010 fue de \$ 0.218 millones.

Scotiabank Sensibilidades (millones de pesos)	Promedio	Max	Min
Acciones	0.218	0.366	0.033
Derivados de IPC	SP	SP	SP
Total	0.218		

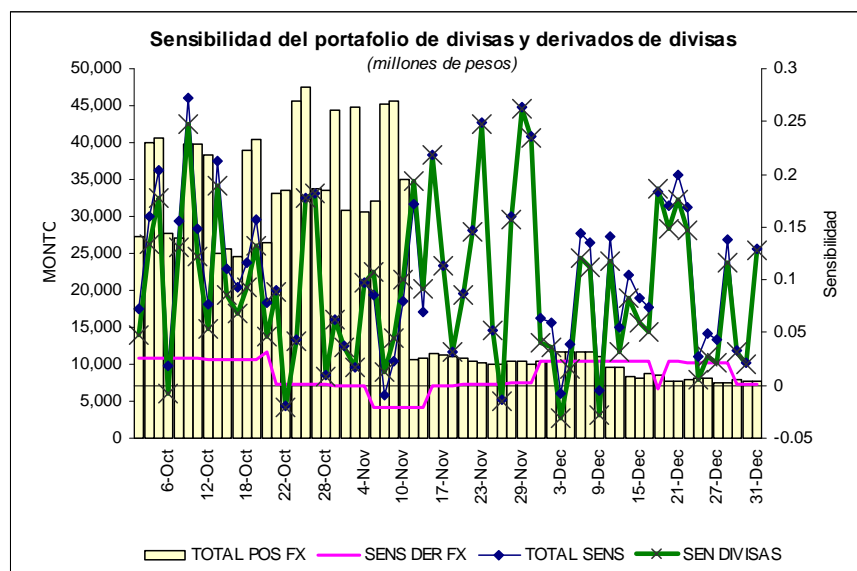
SP: No hay posición

Sensibilidades para el portafolio de divisas y derivados de divisas

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 30 de Septiembre y al 31 de Diciembre de 2010:

Scotiabank Tipo de Cambio (millones de pesos)	30 Sep 2010	31 Dic 2010
USD	0.061	(0.014)
CAD	(0.045)	0.053
EUR	(0.094)	0.051
Otras	0.084	0.040
Subtotal	0.006	0.129
Forwards y Futuros DEUA	0.0044	0.0001
Opciones OTC de MXN/USD	0.000007	0.000004
Swaps	(0.0001)	(0.0005)
Subtotal	0.004	(0.0004)
Total	0.010	0.129

Durante el cuarto trimestre de 2010, se registró un incremento a la sensibilidad al tipo de cambio a \$ 0.129 millones. Los forwards y futuros de dólar tuvieron una sensibilidad marginal positiva con una posición neta corta. Para el caso de los CCIRS la sensibilidad es muy reducida. Actualmente el Banco participa en el mercado OTC de opciones de tipo de cambio peso-dólar con fines de cobertura y para dar servicio a la clientela. Las mesas de Cambios (spot/forward) no registra exposiciones materiales. En caso de materializarse el escenario de sensibilidad de la tabla anterior, las pérdidas impactarían directamente a los resultados del banco. A continuación se presenta la evolución diaria de la sensibilidad para este portafolio



La posición del portafolio de divisas es reducida siendo éste un portafolio direccional para cubrir las necesidades de la clientela. La sensibilidad trimestral del portafolio de divisas y derivados de divisas en promedio fue de \$ 0.103 millones.

Scotiabank Sensibilidades (millones de pesos)	Promedio	Max	Min
Divisas	0.092	0.262	-0.031
Derivados de divisas	0.011	0.032	-0.021
Total	0.103	-	-

Sensibilidades para opciones de tipo de cambio pesos-dólar, “Griegas”.

A continuación se presenta la posición y las sensibilidades del portafolio de opciones de divisas al 31 de Diciembre de 2010:

Scotiabank Sensibilidades Griegas (millones de pesos)	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho
Opciones sobre el tipo de cambio MXN/USD	-53.568	-3.939	-0.029	0.010	0.0004
Total	-53.568	-3.939	-0.029	0.010	0.0004

Se presenta una tabla para el periodo de Octubre a Diciembre 2010 donde se incluyen el promedio, máximo y mínimo de las sensibilidades de las opciones de tipo de cambio. Se destaca que la exposición delta negativa promedio fue de \$ -2.92 millones:

Scotiabank Sensibilidades Tipo de cambio (millones de pesos)	Delta	Gamma	Theta	Rho	Vega
Mínimo	-6.18	-0.74	0.01	0.0001	-0.20
Máximo	0.46	-0.14	0.04	0.0018	-0.02
Promedio	-2.92	-0.40	0.02	0.0006	-0.07

Sensibilidades en Disponibles para la Venta y Conservados al Vencimiento

Al mes de Diciembre del 2010 la sensibilidad a 1 p.b. de las inversiones en valores clasificados como disponibles para la venta y conservados a vencimiento representan el 0.03% y 0.05% respectivamente del valor en Libros. La sensibilidad fue realizada para todos los títulos no deteriorados.

Scotiabank Inversiones en Valores (Diciembre 2010 en miles de pesos)	Disponibles para la Venta	Al vencimiento
Exposición	4,516,100	1,895,455
Sensibilidad (\$)	1,252	895
Sensibilidad (%)	0.03%	0.05%

Para efectos comparativos se presenta la sensibilidad al cierre de septiembre 2010:

Scotiabank Inversiones en Valores <i>(Septiembre 2010 en miles de pesos)</i>	Disponibles para la Venta	Al vencimiento
Exposición	6,570,792	2,302,135
Sensibilidad (\$)	504	1,543
Sensibilidad (%)	0.01%	0.07%

La variación en el Valor Económico estimado al cierre de Diciembre de 2010 es de \$703 millones (Impacto sobre el Valor Económico de cambios paralelos de 100 p.b. en las tasas) vs. \$817 millones al cierre de Septiembre de 2010. La variación estimada en los ingresos financieros de \$288 millones (Impacto sobre el Margen ante cambios paralelos de 100 p.b. en las tasas) respecto de \$212 millones al cierre de Septiembre 2010.

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

Al cierre de Diciembre 2010 la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$4,516 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

Límite	Uso <i>(millones de pesos)</i> Septiembre - 2010	Uso <i>(millones de pesos)</i> Diciembre - 2010
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	(6,282)	(3,285)
Activos Líquidos	4,861	5,115

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

Brechas de liquidez para Inversión en Valores

El Riesgo de Liquidez en las Inversiones en Valores surge por la dificultad o imposibilidad de hacer transacciones de los valores originando descuentos inusuales para su venta. Se presenta la información de vencimientos correspondiente al cierre de Diciembre del 2010.

Scotiabank Concentración por plazo a vencimiento <i>(Diciembre 2010 en miles de pesos)</i>					
Vencimiento (años)	Al vencimiento	Disponibles para la venta	Valores para Negociar	Total por plazo a Vencimiento	Concentración
0.5	-	-	1,912,612	1,912,612	7.9%
1	-	3,825,124	15,942,918	19,768,042	81.3%
2	-	242,615	-	242,615	1.0%
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
+5	1,895,455	-	-	1,895,455	7.8%
Sin vencimiento	-	448,361	58,004	506,364	2.1%
	1,895,455	4,516,100	17,913,533	24,325,088	100%
Concentración	7.8%	18.6%	73.5%	100%	

Las Inversiones en Valores al cierre de Septiembre 2010 tienen los siguientes vencimientos:

Scotiabank					
Concentración por plazo a vencimiento					
<i>(Septiembre 2010 en miles de pesos)</i>					
Vencimiento (años)	Al vencimiento	Disponibles para la venta	Valores para Negociar	Total por plazo a Vencimiento	Concentración
0.5	-	24,131	-	24,131	0.1%
1	-	6,081,780	21,325,947	27,407,727	90.8%
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
+5	2,302,135	-	-	2,302,135	7.7%
Sin vencimiento	-	464,881	-	464,881	1.5%
	2,302,135	6,570,792	21,325,947	30,198,874	100%
Concentración	7.6%	21.8%	70.6%	100%	

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

Flujos de Efectivo Derivados

Periodos en que se espera que los flujos de efectivo ocurran y afecten resultados en las operaciones de Cobertura de Flujo de Efectivo al 31 de Diciembre 2010.

Flujo de Efectivo de Activos

Fecha	Monto
03/01/2011	500,000,000
07/01/2011	200,000,000
10/01/2011	150,000,000
10/01/2011	50,000,000
11/01/2011	400,000,000
14/01/2011	350,000,000
17/01/2011	20,000,000
18/01/2011	50,000,000
19/01/2011	400,000,000
21/01/2011	150,000,000
24/01/2011	3,800,000,000
28/01/2011	1,550,000,000
Total	7,620,000,000

Flujo de Efectivo de Pasivos

Fecha	Monto
03/01/2011	230,000,000
07/01/2011	50,000,000
10/01/2011	100,000,000
11/01/2011	100,000,000
18/01/2011	100,000,000
20/01/2011	530,000,000
21/01/2011	650,000,000
24/01/2011	260,000,000
26/01/2011	1,320,000,000
28/01/2011	50,000,000
31/01/2011	730,000,000
Total	4,120,000,000

Riesgo de Crédito

Al cierre de Diciembre de 2010, la pérdida esperada sobre la cartera total del Banco fue de \$3,945 millones y la pérdida no esperada de \$9,633 millones. El total de exposición de la cartera de crédito es de \$149,946 millones de pesos al cierre del mes de Diciembre de 2010, y la exposición promedio del trimestre Octubre – Diciembre 2010 de \$148,462 millones.

Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

A continuación se presenta un resumen de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores al cierre de Diciembre 2010:

Scotiabank Inversiones en Valores (Diciembre 2010 en miles de pesos)					
S&P	Al vencimiento	Disponibles para la venta	Valores para Negociar	Total por tipo de riesgo	Concentración
mxAAA	\$1,895,455	75,253	11,933,721	13,904,429	57.2%
mxAA	-	192,491	-	192,491	0.8%
mxAA-	-	50,124	-	50,124	0.2%
mxA-1+	-	670,662	5,921,808	6,592,470	27.1%
mxBBB	-	2,545,324	-	2,545,324	10.5%
mxBBB-	-	404,396	-	404,396	1.7%
mxB	-	7,550	-	7,550	0.0%
CC	-	121,940	-	121,940	0.5%
Sin calificación	-	448,361	58,004	506,364	2.1%
	1,895,455	4,516,100	17,913,533	24,325,088	100.0%

Resumen de exposiciones, calidad crediticia y concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores correspondientes al cierre de Septiembre de 2010.

Scotiabank Inversiones en Valores (Septiembre 2010 en miles de pesos)					
S&P	Al vencimiento	Disponibles para la venta	Valores para Negociar	Total por tipo de riesgo	Concentración
mxAAA	\$2,302,135	3,045,098	18,905,552	24,252,785	80.3%
mxAA	-	394,829	-	394,829	1.3%
mxAA-	-	50,059	-	50,059	0.2%
mxA-1+	-	108,214	2,445,253	2,553,467	8.5%
mxA-2	-	-	6,391	6,391	0.0%
mxBBB	-	2,126,447	-28,686	2,097,761	6.9%
mxB	-	3,356	-2,563	792	0.0%
CC	-	377,909	-	377,909	1.3%
Sin calificación	-	464,881	-	464,881	1.5%
	2,302,135	6,570,792	21,325,947	30,198,874	100%

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

Como parte del programa de refinanciamiento de Sofoles Hipotecarias se recibió pago por parte de Sociedad Hipotecaria Federal de la garantía del 65% del valor de los bonos Su Casita, actualmente se valúan al 10.5% de su valor nominal de \$376 millones. Adicionalmente como parte del mismo programa al cierre de Diciembre 2010 se cuenta con exposición en sofoles hipotecarias distintos a Su Casita por un valor en libras de \$129 millones (valor nominal de \$176 millones de pesos), dicha exposición cuenta con la garantía del 65% por parte de la SHF.

Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

Se presenta la exposición máxima y la concentración por tipo de contraparte al cierre Septiembre 2010:

Scotiabank Exposición máxima en operaciones con derivados Por tipo de contraparte (Septiembre 2010 en miles de pesos)		
Tipo de Contraparte	Exposición	%
Instituciones Financieras	26,409,288	93.0%
Corporativos	1,979,129	7.0%
Personas Físicas	-	
Total Exposición Máxima	28,388,417	100.0%

A continuación se presenta la exposición máxima y la concentración por tipo de contraparte al cierre de Diciembre de 2010:

Scotiabank Exposición máxima en operaciones con derivados Por tipo de contraparte (Diciembre 2010 en miles de pesos)		
Tipo de Contraparte	Exposición	%
Instituciones Financieras	26,458,294	93.6%
Corporativos	1,802,837	6.4%
Personas Físicas	-	-
Total Exposición Máxima	28,261,131	100.0%

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

SALDO LINEAS DE CREDITO CUBIERTAS CON DERIVADOS (DIC 10)
AGRUPADOS POR TIPO DE RIESGO (000 mxp)

Calificación CNBV	Monto	% Total
A1	2,513,751	50.2%
A2	719,818	14.4%
B1	1,470,797	29.4%
B2	168,000	3.4%
C2	134,211	2.7%
Total	5,006,577	100.0%

SALDO LINEAS DE CREDITO CUBIERTAS CON DERIVADOS (SEP 10)
AGRUPADOS POR TIPO DE RIESGO (000 mxp)

Calificación CNBV	Monto	% Total
A1	2,739,664	55.4%
A2	1,065,117	21.6%
B1	846,295	17.1%
B3	150,000	3.0%
C2	140,526	2.8%
Total	4,941,602	100.0%

SALDO LINEAS DE CREDITO CUBIERTAS CON DERIVADOS (DIC 10)
AGRUPADOS POR TIPO DE RIESGO (000 usd)

Calificación CNBV	Monto	% Total
A2	64,413	32.6%
B1	130,877	66.3%
B2	2,000	1.0%
Total	197,290	100.0%

SALDO LINEAS DE CREDITO CUBIERTAS CON DERIVADOS (SEP 10)
AGRUPADOS POR TIPO DE RIESGO (000 usd)

Calificación CNBV	Monto	% Total
A1	31,477	18.4%
A2	9,600	5.6%
B1	128,067	74.8%
B2	2,000	1.2%
Total	171,144	100.0%

Otro tipo de activos relacionados son los créditos de Tasa Variable que han sido cubiertos mediante la metodología de flujos de efectivo al mes de Diciembre del 2010 se tiene una posición de \$7,620,000 (miles). El portafolio cubierto es un sub-conjunto del total de la cartera comercial cuyo nivel de riesgo es equivalente a un nivel A2 de la escala CNBV (al mes de Diciembre 2010).

Riesgo Operacional

Scotiabank Riesgo Operacional	
Septiembre 2010	Diciembre 2010
Durante el periodo de Julio-Septiembre de 2010 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional por \$51.3 millones, asimismo los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo corresponden a riesgo legal y suman \$296.5 millones mismos que están reservados al 100% y representan el 1 % del Capital Contable de la institución.	Durante el periodo de Octubre-Diciembre de 2010 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional por \$28.4 millones, asimismo los riesgos operacionales que en caso de materializarse causarían un impacto negativo corresponden a riesgo legal y suman \$322 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. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 8 de octubre de 2010, se aprobó la ampliación del rango para el pago del dividendo del 0% al 100% de la utilidad neta que reporte la Sociedad al cierre de cada trimestre.

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
26 de Noviembre de 2010	\$ 299

Anexo 8 Scotia Casa de Bolsa

Al cierre de diciembre de 2010, los activos totales de Scotia Casa de Bolsa ascendieron a \$14,032 millones, un incremento anual de \$1,941 millones ó 16%, debido principalmente a un crecimiento de \$1,899 millones en inversiones en valores.

Por su parte el pasivo total se ubicó en \$12,124 millones, \$1,601 millones ó 15% superior al año pasado, como resultado de un incremento en la posición de derivados de negociación por los vencimientos de warrants.

Los valores de clientes en custodia se ubicaron en \$191,682 millones, un incremento anual del 17%, debido al dinamismo de los mercados financieros.

La utilidad neta acumulada al 31 de diciembre de 2010 fue de \$248 millones, un incremento anual de \$70 millones ó 39%. Este incremento se debe principalmente a mayores comisiones cobradas por sociedades de inversión y a un mayor margen por intermediación derivado del reconocimiento de un cargo a resultados en 2009 por el deterioro de ciertos títulos disponibles para la venta, los cuales fueron canjeados por otro emisor en 2010 generando un ingreso; parcialmente compensado con menores ingresos debido a la cancelación de una provisión registrada el año pasado, a un ligero incremento en gastos de administración y promoción, así como mayores impuestos a la utilidad.

Scotia Casa de Bolsa Indicadores Financieros					
	2010				2009
	4T	3T	2T	1T	4T
Solvencia <i>(Activo total / Pasivo total)</i>	1.8	1.7	1.5	1.8	2.7
Liquidez <i>(Activo circulante / Pasivo circulante)</i>	1.7	1.6	1.4	1.7	2.5
Apalancamiento <i>(Pasivo total-liquidación de la sociedad (acreedor) / Capital contable)</i>	112.9	95.0	89.0	89.1	46.7
ROE <i>(Resultado neto / Capital contable)</i>	8.9	5.8	23.3	19.4	16.7
ROA <i>(Resultado neto / Activos productivos)</i>	5.5	3.3	12.1	13.7	8.6
Requerimiento de capital / Capital global	27.55	28.93	28.92	29.91	17.77
Margen financiero / Ingresos totales de la operación	19.2	31.2	53.7	25.6	-14.0
Resultado de Operación / Ingreso total de la operación	23.4	21.6	44.1	43.8	-21.4
Ingreso neto / Gastos de administración	130.6	127.6	179.0	177.9	82.4
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	76.6	78.4	55.9	56.2	121.37
Resultado neto / Gastos de administración	22.83	15.7	56.9	62.7	36.5
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	46.5	53.4	40.4	40.8	80.6

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

Scotia Casa de Bolsa Otros Productos y Otros Gastos (neto) <i>(millones de pesos)</i>	31 Dic, 2010
Cancelación de provisiones	5
Comisiones por referencia de clientes	8
Ingresos por arrendamiento	8
Recuperaciones	6
Comisiones por manejo de cuenta	4
Otros	12
Otros Productos y Otros Gastos (neto)	43

Capitalización

Al cierre de diciembre de 2010 el capital contable total de la Casa de Bolsa se ubica en \$1,821 millones. El índice de capital de riesgo de crédito, mercado y operacional fue de 29.04%.

El capital global requerido por riesgo de crédito, mercado y operacional fue de \$502 millones que representan un consumo de capital del 27.55%.

Scotia Casa de Bolsa Capitalización <i>(millones de pesos)</i>	31 Dic, 2010
Capital contable	1,908
Menos: Inversiones Permanentes	-
Otros Activos	87
Capital básico	1,821
Capital complementario	-
Capital total	1,821

Scotia Casa de Bolsa Activos en Riesgo <i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2010)</i>		Activos	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de Capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	63,949	1,045	83
	Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal o rendimiento referida a ésta	22,911	572	46
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	821	83	7
	Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	192	1	-
	Operaciones en Udis o con rendimiento referido al INPC	821	3	-
	Operaciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	156	234	19
	Operaciones con acciones o sobre acciones	49	2,487	199
	Total Riesgo Mercado	88,899	4,425	354
Riesgo Crédito	Contraparte en las operaciones de reporte, coberturas cambiarias y derivados	131	44	4
	Emisor en las operaciones de títulos de deuda derivadas de tenencia de reportos	12,175	1,093	87
	Por depósitos, préstamos, otros activos y operaciones contingentes	391	234	19
	Total Riesgo Crédito	12,697	1,371	110
	Total Riesgo Crédito y Mercado	101,596	5,796	464
Riesgo Operacional	Total Riesgo Operacional		475	38
	Total de Activos en Riesgo	101,596	6,271	502

Scotia Casa de Bolsa Índices de Capitalización	31 Dic, 2010
Capital global / Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	29.04%
Capital básico (tier 1)	1,821
Capital complementario (tier 2)	-
Capital total (tier 1 + tier 2)	1,821

Scotia Casa de Bolsa Composición de la Cartera de Valores (millones de pesos al 31 de diciembre de 2010)					
Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio neto	Total
Títulos para negociar	8,559	3,066	-	1,077	12,702
<i>Sin restricción</i>	785	1,002	-	655	2,442
<i>Restringidos</i>	7,774	2,064	-	422	10,260
En operaciones de reporto	7,618	2,064	-	-	9,682
En operaciones de préstamo de valores	-	-	-	120	120
Otros	156	-	-	302	458
Títulos disponibles para la venta	-	-	138	368	506
<i>Sin restricción:</i>	-	-	138	368	506
Total	8,559	3,066	138	1,445	13,208

Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto) (millones de pesos al 31 de diciembre de 2010)				
Emisión	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
BANOBRA	883,269,130	4.63%	231	860
NAFIN	144,433,092	4.54%	138	142
Total	1,027,702,222			1,002

Scotia Casa de Bolsa Derivados y operaciones de cobertura al 31 de diciembre 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	-	24	1,739	25	1,739

Scotia Casa de Bolsa Montos Nacionales en operaciones derivadas al 31 de diciembre de 2010 (millones de pesos; valores nominales presentados en su moneda origen)						
	Futuros		Opciones		Forwards	
	Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de Negociación:						
Divisas	-	-	-	-	69	-
Índice	-	-	2	2	-	-
Acciones	-	-	435	367	-	-

Scotia Casa de Bolsa		
Resultado por Intermediación		
<i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2010)</i>		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Cartera de Inversiones	71	115
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(72)	52
Otros	-	7
Total	(1)	174

Scotia Casa de Bolsa	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 31 de diciembre de 2010)</i>	
Valuación de instrumentos financieros	8
Pagos anticipados	(13)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(51)
Provisiones de gastos	43
Warrants	46
Deducción de PTU	11
Valuación de acciones	(127)
Efecto neto Diferido	(83)

Riesgo de Mercado

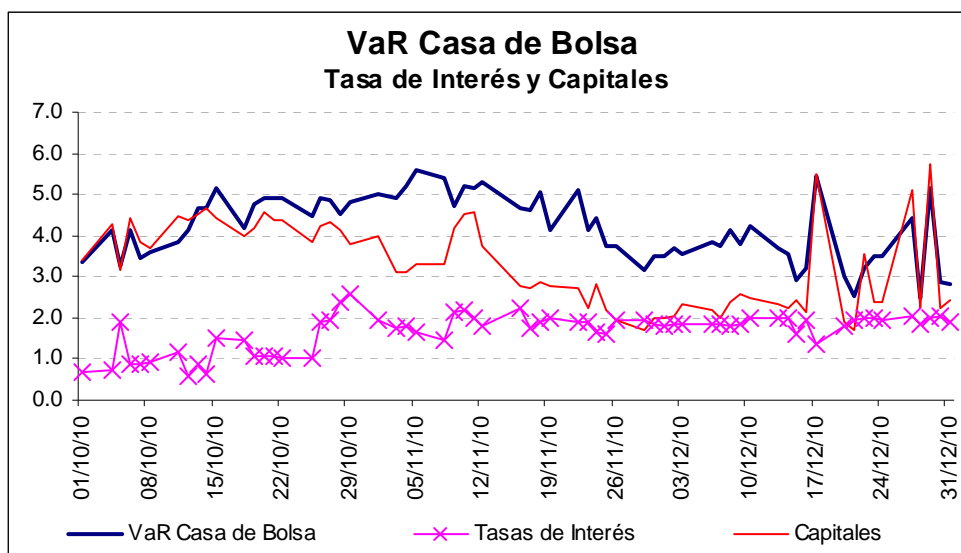
El valor en riesgo promedio diario observado de Scotia Inverlat Casa de Bolsa durante el trimestre es el siguiente:

Scotia Casa de Bolsa					
Carteras de Negociación	4T 09	1T 10	2T 10	3T 10	4T 10
<i>(millones de pesos)</i>					
VaR de 1 día; 99%	3.86	3.58	3.69	3.55	4.20

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

Scotia Casa de Bolsa	
Factor de Riesgo	VaR de 1 día
<i>(millones de pesos)</i>	
Factor de Riesgo	
Tasas de Interés	1.61
Capitales	3.29
Total no diversificado	4.90
Efecto de diversificación	-0.70
Total	4.20

En el siguiente gráfico se muestra la evolución diaria del VaR por cada factor de riesgo, tasas de interés, capitales y global para el trimestre de Octubre a Diciembre de 2010.



Cifras en millones de pesos.

El VaR global promedio de 1 día de la Casa de Bolsa durante el cuarto trimestre de 2010 fue de \$4.20 millones y el valor global al cierre de Diciembre de 2010 fue de \$2.80 millones.

Los valores promedio de la exposición de riesgo de mercado en los portafolios de negociación en el período del 1 de Octubre al 31 de Diciembre de 2010, son los siguientes:

Scotia Casa de Bolsa (millones de pesos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición	VaR Promedio	Límite de VaR
Casa de Bolsa	16,143	27,256	-	4	25
Total Mercado de Dinero	16,042	27,112	-	2	25
Posición accionaria	45	79	200	1	10
Derivados del IPC / 1	56	174	2,880	-	-
Total Capitales y Derivados IPC	101	230	-	3	10

1/ Incluye futuros & opciones sobre IPC de la mesa de derivados de capitales, su VaR se integra al portafolio de Warrants. El VaR promedio 1 día de Warrants es de \$3.1 millones que computan con el VaR de Capitales.

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

Durante el cuarto 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 sobre Futuro de IPC. Durante este periodo la Casa de Bolsa no celebró operaciones de Futuros de Tasas de Interés. A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados.

Scotia Casa de Bolsa Mercado de Derivados, Mexder (número de contratos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición
Futuros de TIIE28	-	-	945,000
Futuros de CE91	-	-	90,000
Futuros de Bono M	-	-	35,300
Futuros de IPC /2	151	449	750

2/ Incluye los contratos de la mesa de capitales de negociación.

El VaR promedio 1 día de Futuros de IPC es de \$ 0.36 millones y se incluye en el VaR Global de Capitales

La posición total promedio del trimestre en los Futuros del IPC del Mexder para los Capitales y Derivados de Capitales es de \$157.1 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 emitió en promedio Warrants referidos al IPC y canastas de acciones por \$7,380.6 millones con un máximo de \$9,598.7 millones.

La prueba de condiciones extremas "stress testing" al 31 de Diciembre de 2010 fue de \$12.1 millones de pesos que comparado con el límite de \$800 millones de pesos se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

Información cuantitativa de sensibilidades de tasas de interés

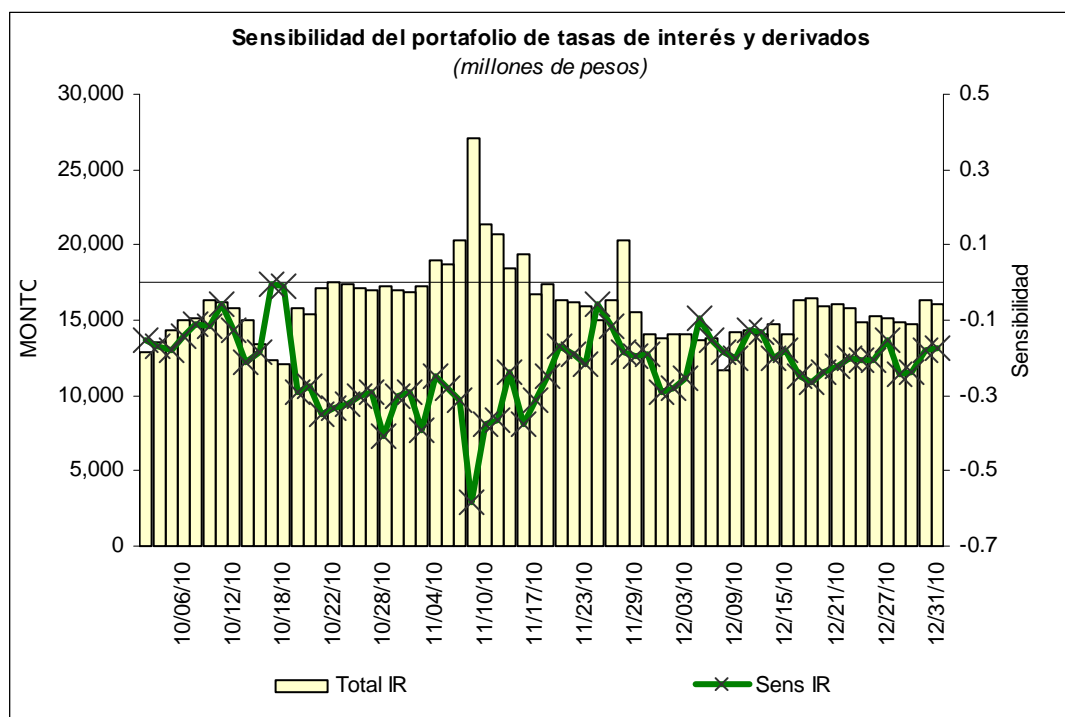
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad de 1 punto base al 30 de septiembre y al 31 de diciembre de 2010:

Scotia Casa de Bolsa Sensibilidad 1 pb (millones de pesos)	30 Sep 2010	31 Dic 2010
Tasa fija	-0.034	-0.147
Tasa revisable	-0.028	-0.029
Subtotal Tasas de Interés	-0.062	-0.176
Subtotal Derivados de Tasas de Interés	-	-
Total	-0.062	-0.176

Al 31 de Diciembre de 2010, la Casa de Bolsa presenta una sensibilidad a la tasa de interés de \$ 0.176 millones, lo cual indica que por cada punto base que baje la tasa de interés, el grupo generaría una utilidad de \$ 0.176 millones. La posición presentó un incremento respecto al trimestre anterior.

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

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



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

Para la Casa de Bolsa solo considera las posiciones largas en mercado de dinero por lo que la sensibilidad siempre es negativa, lo que significa que ante un movimiento de un punto base a la alza la posición en mercado de dinero perdería una cantidad igual al monto de la sensibilidad. En caso de materializarse el escenario de sensibilidad de la tabla anterior, las pérdidas impactarían directamente a los resultados de la Casa de Bolsa.

En el siguiente cuadro se muestran los estadísticos del cuarto trimestre de 2010 considerando el cambio en un punto base: máximo, mínimo y promedio. En promedio la sensibilidad fue de \$0.224 millones.

Scotia Casa de Bolsa Sensibilidades 1 pb (millones de pesos)	Promedio	Max	Min
Tasa de Interés	-0.224	-0.005	-0.584
Derivados de Tasas	SP	SP	SP
Total	-0.224	-	-

SP, significa que la Casa de Bolsa no tiene posición en ese mercado

Sensibilidades para el portafolio de acciones y derivados del IPC.

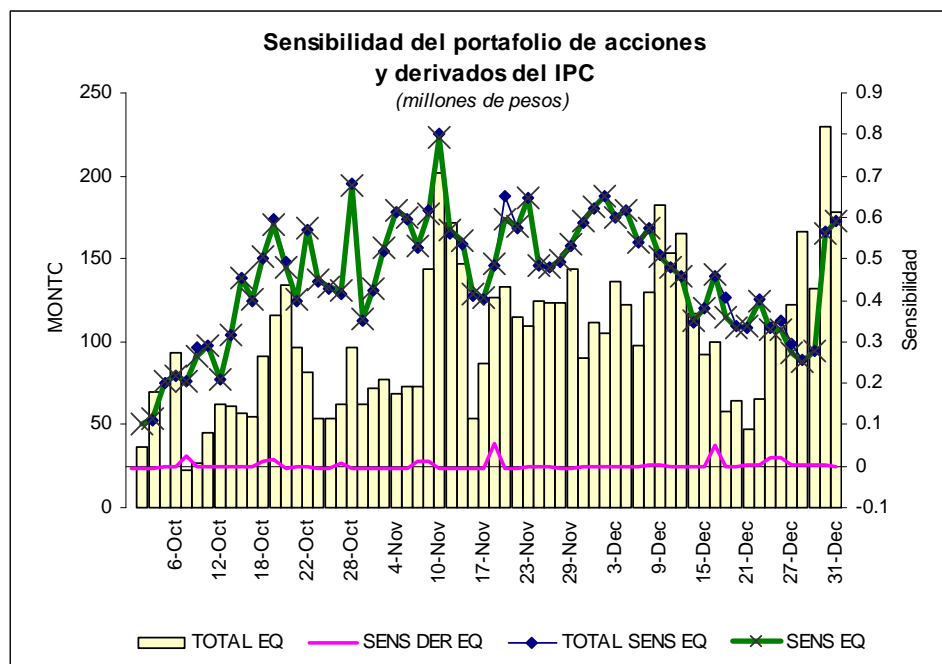
En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad al 30 de Septiembre y al 31 de Diciembre de 2010:

Scotia Casa de Bolsa <i>(millones de pesos)</i>	30 Sep 2010	31 Dic 2010
Acciones	0.148	0.592
Subtotal	0.148	0.592
Futuros IPC	-0.0008	0.0005
Opciones Fut IPC	-	-
Warrants	-0.0054	0.0009
Subtotal	-0.006	0.0014
Total	0.142	0.593

La mesa de Capitales se sigue concentrando en realizar operaciones intradía, al cierre se registró un incremento en la posición al cierre del trimestre y, por lo tanto, en la sensibilidad. Las acciones más relevantes son SIMEC (acero), Nafrac y HOMEX (vivienda).

En cuanto a la posición sobre IPC se continúa con una estrategia de cobertura en cuanto a las nuevas emisiones de warrants y arbitrando entre el mercado de capitales y futuros del IPC. Para el caso de presentarse el escenario de sensibilidad que se presenta en la tabla anterior, impactaría directamente a los resultados del portafolio de la Casa de Bolsa.

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



El portafolio de capitales de la Casa de Bolsa se compone de acciones y derivados sobre el IPC. A continuación se muestra que el promedio del trimestre fue de \$0.453 millones.

Scotia Casa de Bolsa Sensibilidades 1% Delta (millones de pesos)	Promedio	Max	Min
Acciones	0.451	0.792	0.101
Derivados de IPC	0.002	0.054	-0.006
Total	0.453	-	-

En la siguiente tabla se presenta las medidas de sensibilidad para los instrumentos no lineales para el 31 de Diciembre de 2010.

Sensibilidades para los warrants y opciones de IPC, “Griegas”.

Scotia Casa de Bolsa Sensibilidades Griegas (millones de pesos)	Delta	Gamma	Vega	Theta	Rho	Dividend Risk
Warrants	-676.302	17.911	0.966	-1.800	0.145	-0.016
Opciones Fut IPC/ Opciones OTC	-	-	-	-	-	-
Futuros IPC	69.458	-	-	-0.010	0.228	-
Naftracs / acciones	626.037	1.906	0.074	-	-	-
Total	19.193	19.817	1.040	-1.810	0.373	-0.016

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

Scotia Casa de Bolsa (millones de pesos)	Delta	Gamma	Rho	Vega
Mínimo	0.27	5.06	0.01	0.99
Máximo	135.12	21.37	0.80	1.79
Promedio	13.74	15.17	0.23	1.48

Sensibilidad en Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

Al mes de Diciembre del 2010 la sensibilidad de las inversiones en valores clasificados como disponibles para la venta representa el 0.73% del valor en Libros.

Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Valores (miles de pesos)	31 Dic 2010
Valores disponibles para la venta	505,596
Sensibilidad (\$)	3,680
Sensibilidad (%)	0.73%

Para efectos comparativos se presenta la sensibilidad al cierre de septiembre del 2010:

Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Valores (miles de pesos)	30 Sep 2010
Valores disponibles para la venta	435,310
Sensibilidad (\$)	2,977
Sensibilidad (%)	0.68%

Riesgo de liquidez

Límite	Uso (millones de pesos) Septiembre - 2010	Uso (millones de pesos) Diciembre - 2010
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	-	-
Activos Líquidos	897	1,276

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

Brechas de liquidez para Inversión en Valores

El Riesgo de Liquidez en las Inversiones en Valores surge por la dificultad o imposibilidad de hacer transacciones de los valores originando descuentos inusuales para su venta. Las Inversiones en Valores al cierre de Septiembre 2010 tienen los siguientes vencimientos:

Scotia Casa de Bolsa Concentración por plazo a vencimiento (Septiembre 2010 en miles de pesos)					
Vencimiento (años)	Al vencimiento	Disponibles para la venta	Valores para Negociar	Total por plazo a Vencimiento	Concentración
0.5	-	-	4,179,613	4,179,613	36.1%
1			1,227,133	1,227,133	10.6%
2			1,589,970	1,589,970	13.7%
3			326,161	326,161	2.8%
4			1,275,026	1,275,026	11.0%
+5	-	-	1,349,356	1,349,356	11.7%
Sin vencimiento	-	435,310	1,188,489	1,623,798	14.0%
	-	435,310	11,135,748	11,571,058	100%

Al cierre de Diciembre de 2010 la posición de títulos disponibles para la venta de la Casa de Bolsa asciende a \$ 505.6 millones.

Los títulos disponibles para la venta se consideran dentro de la posición estructural de la Casa de Bolsa. Las Inversiones en Valores al cierre de Diciembre 2010 tienen los siguientes vencimientos:

Scotia Casa de Bolsa Concentración por plazo a vencimiento (Diciembre 2010 en miles de pesos)					
Vencimiento (años)	Al vencimiento	Disponibles para la venta	Valores para Negociar	Total por plazo a Vencimiento	Concentración
0.5	-	-	3,748,855	3,748,855	28.4%
1	-	-	1,585,372	1,585,372	12.0%
2	-	-	1,732,000	1,732,000	13.1%
3	-	-	966,364	966,364	7.3%
4	-	-	1,750,890	1,750,890	13.3%
+5	-	-	1,842,298	1,842,298	13.9%
Sin vencimiento	-	505,596	1,076,646	1,582,242	12.0%
	-	505,596	12,702,425	13,208,021	100%

Riesgo de Crédito

Al cierre de Diciembre de 2010, la pérdida esperada sobre la cartera total de la Casa de Bolsa fue de \$4 millones y la No Esperada fue de \$33 millones. El total de exposición de la Cartera es de \$22,378 millones al cierre de Diciembre de 2010 y la exposición promedio del trimestre Octubre - Diciembre de 2010 es de \$24,216 millones.

Riesgo de Crédito en las Inversiones en Valores

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

Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Valores (Septiembre 2010 en miles de pesos)					
S&P	Al vencimiento	Disponibles para la venta	Valores para Negociar	Total por tipo de riesgo	Concentración
mxAAA	-	-	6,017,430	6,017,430	52.0%
mxA	-	-	3,851,231	3,851,231	33.3%
mxBBB	-	-	78,599	78,599	0.7%
Sin calificación	-	435,310	1,188,489	1,623,798	14.0%
	-	435,310	11,135,748	11,571,058	100.0%

Resumen de exposiciones, calidad crediticia y concentración por nivel de riesgo de las Inversiones en Valores correspondientes al cierre de Diciembre de 2010.

Scotia Casa de Bolsa Inversiones en Valores (Diciembre 2010 en miles de pesos)					
S&P	Al vencimiento	Disponibles para la venta	Valores para Negociar	Total por tipo de riesgo	Concentración
mxAAA	-	-	8,491,930	8,491,930	64.3%
mxAA	-	-	99,268	99,268	0.8%
mxA	-	-	2,957,439	2,957,439	22.4%
BBB	-	-	77,143	77,143	0.6%
Sin calificación	-	505,596	1,076,646	1,582,242	12.0%
	-	505,596	12,702,425	13,208,021	100.0%

Riesgo de Crédito en las Operaciones de Derivados

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

EXPOSICION MAXIMA EN OPERACIONES CON DERIVADOS

Por tipo de contraparte (Septiembre 2010)

Cifras expresadas en miles - usd

TIPO DE CONTRAPARTE	Exposición	%
INSTITUCIONES FINANCIERAS	28,586	100.0%
CORPORATIVOS	-	0.0%
PERSONAS FISICAS	-	0.0%
TOTAL EXPOSICION MAXIMA	28,586	100.0%

EXPOSICION MAXIMA EN OPERACIONES CON DERIVADOS

Por tipo de contraparte (Diciembre 2010)

Cifras expresadas en miles - usd

TIPO DE CONTRAPARTE	Exposición	%
INSTITUCIONES FINANCIERAS	87,222	100.0%
CORPORATIVOS	-	0.0%
PERSONAS FISICAS	-	0.0%
TOTAL EXPOSICION MAXIMA	87,222	100.0%

Riesgo Operacional:

Scotia Casa de Bolsa Riesgo Operacional	
Septiembre 2010	Diciembre 2010
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 \$25.5 millones.	Durante el periodo de Octubre-Diciembre de 2010 la Casa de Bolsa registró pérdidas por riesgo operacional por \$1.4 millones 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 \$47 millones, mismos que están reservados al 100%.

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 estan 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).

Con periodicidad diaria, se realizan ejercicios de simulaciones (stress test) en los portafolios, considerando escenarios anormales de mercado. Con periodicidad mensual se realizan pruebas de “backtesting” para comparar las pérdidas y ganancias con el valor en riesgo observado y en consecuencia, calibrar los modelos utilizados. El nivel de eficiencia del modelo se basa en el enfoque establecido por el Banco Internacional de Pagos (BIS).

Debido a que la medida de VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones 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 Back-Testing del periodo octubre-diciembre 2010 muestra un nivel de eficiencia verde, bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS). Sin embargo, los días 8 y 15 de diciembre de 2010, se presentaron dos excesos al P&L respecto al VaR Global y VaR de Tasas de Interés de 1 día, debido al incremento en las tasas de interés.

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 TIIE 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 TIIE, 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 100 puntos base 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.

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 reprecación.

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

El Grupo asume riesgos de liquidez como una parte intrínseca a su función de intermediación. El riesgo es el resultado de desfases en los flujos de efectivo. El objetivo

del proceso de administración de riesgo de liquidez, es garantizar que el Grupo pueda cubrir la totalidad de sus obligaciones a medida que estas se hacen exigibles. Para lograr este objetivo, el Grupo aplica controles a las brechas de liquidez, mantiene fuentes diversificadas de fondeo, establece límites y mantiene un porcentaje mínimo de activos líquidos. El Grupo administra su exposición al riesgo de liquidez conforme a las disposiciones regulatorias aplicables y a las mejores prácticas de mercado.

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

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

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

Riesgo de Crédito

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

La gestión del riesgo de crédito del Grupo Financiero se basa en la aplicación de estrategias bien definidas para controlar este tipo de riesgo, entre las que destacan la centralización de los procesos de crédito, la diversificación de la cartera, un mejor análisis de crédito, una estrecha vigilancia y un modelo de calificación del 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, Comités de Crédito y facultades mancomunadas del Departamento de Crédito. La distinción entre niveles se da dependiendo del monto de la operación, tipo de acreditado, destino de los recursos y calificación crediticia.

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 llegara a detectar cualquier deterioro de la situación financiera del cliente, se cambia su calificación de inmediato. Adicionalmente se tiene un proceso de revisión trimestral del riesgo y de cumplimiento de covenants. De esta manera, el Grupo Financiero determina los cambios experimentados por los perfiles de riesgo de cada cliente. En estas revisiones se considera el riesgo de crédito global, incluyendo operaciones con instrumentos financieros derivados y cambios. En el caso de los riesgos superiores a lo aceptable, se realizan revisiones complementarias con mayor frecuencia, mínimo trimestralmente.

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

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

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

miden considerando las amortizaciones vencidas y su antigüedad.

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).

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;

Riesgo Tecnológico

El Riesgo Tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios a los clientes de la Institución.

Con la finalidad de atender lo requerido por la regulación en materia de Riesgo Tecnológico, el Grupo Financiero Scotiabank cuenta con las Políticas de Gestión del Riesgo Tecnológico. Dichas Políticas describen los lineamientos y

la metodología para la Evaluación del Riesgo Tecnológico. Adicionalmente, la Dirección de Sistemas cuenta con políticas, procedimientos y sistemas que apoyan el cumplimiento con los requerimientos en esta materia.

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

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

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

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

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

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

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

Jorge Evaristo Peña Tapia	Jorge Oredain Villacampa
Secretario	Prosecretario
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 31 de Diciembre de 2010 llegó a \$3.1 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