

Scotiabank México

Indicadores Financieros y operacionales seleccionados:

1 CRECIMIENTO CONTINUO:

- La cartera comercial creció 19%
- La cartera hipotecaria creció 8%
- Los depósitos vista y ahorro crecieron 16%

2 MANEJO DEL RIESGO DE CRÉDITO:

- El índice de cartera vencida fue del 2.5%, respecto al 3.3% del año pasado
- La estimación preventiva para riesgos crediticios fue del 117% de la cartera vencida, respecto al 106% del año pasado

EFICIENCIA:

- ### 3
- El índice de productividad del Banco se ubicó en 62.0%, respecto al 57.3% del año pasado

Scotiabank México

El total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a \$3,769 millones en el primer trimestre de 2012, un incremento de \$252 millones ó 7% respecto al mismo periodo del año pasado. El crecimiento anual se debió principalmente a mayores ingresos no financieros y a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensado con una disminución en el margen financiero. El incremento en los ingresos no financieros respecto al año pasado, se debió principalmente a mayores ingresos por intermediación, comisiones y tarifas netas, ingresos provenientes de seguros y fondos de inversión, así como a menores castigos y quebrantos. Esto fue parcialmente compensado con una disminución en recuperaciones y menores ingresos por la venta de bienes adjudicados.

Respecto al trimestre anterior, el total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios, aumentó \$329 millones ó 10%. Este incremento fue resultado de mayores ingresos no financieros y una menor estimación preventiva para riesgos crediticios.

En el trimestre la utilidad después de impuestos fue de \$1,049 millones, comparada con \$840 millones del mismo periodo del año pasado. El incremento se debió principalmente a mayores ingresos no financieros, una menor estimación preventiva para riesgos crediticios y menores impuestos; parcialmente compensado con una disminución en el margen financiero y mayores gastos de administración y operación.

La utilidad después de impuestos aumentó \$294 millones respecto al trimestre anterior, debido a mayores ingresos no financieros, una menor estimación preventiva para riesgos crediticios y menores gastos de administración y operación, parcialmente compensados con mayores impuestos.

Scotiabank Cifras relevantes del Estado de Resultado <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Ingresos por intereses	3,739	3,631	3,568
Gastos por intereses	(1,295)	(1,212)	(1,096)
Margen financiero	2,444	2,419	2,472
Otros ingresos	1,647	1,542	1,611
Ingresos	4,091	3,961	4,083
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(322)	(521)	(566)
Total Ingresos	3,769	3,440	3,517
Gastos de administración y promoción	(2,536)	(2,685)	(2,339)
Resultado de la operación	1,233	755	1,178
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	1	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,233	756	1,178
Impuestos a la utilidad	(184)	(1)	(338)
Resultado después de impuestos a la utilidad	1,049	755	840

Margen financiero

En el primer trimestre de 2012, el margen financiero fue de \$2,444 millones, una disminución de \$28 millones ó 1% respecto al mismo periodo del año pasado, pero \$25 millones ó 1% superior al trimestre anterior. La baja respecto al mismo periodo del año pasado fue impulsada por menores márgenes de cartera de crédito y mayores tasas de interés en los depósitos.

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

Scotiabank Análisis del Margen Financiero <i>(Promedio en millones de pesos)</i>	3 meses			
	31 Marzo, 2012		31 Marzo, 2011	
	Volumen	Spread	Volumen	Spread
Disponibilidades	20,080	1.6%	20,955	1.7%
Valores	11,975	2.7%	10,277	3.7%
Cartera neta	110,276	8.4%	103,920	8.8%

Otros ingresos

Scotiabank Otros Ingresos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	509	465	446
Resultados por intermediación	356	285	142
Otros ingresos/egresos de la operación	782	792	1,023
Total de Otros Ingresos	1,647	1,542	1,611

Este trimestre, el total de Otros ingresos se ubicó en \$1,647 millones, \$36 millones ó 2% superior al mismo periodo del año pasado. Esto se debió a mayores ingresos por intermediación, manejo de cuenta y comisiones por tarjeta de crédito, seguros y fondos de inversión, así como a menores castigos y quebrantos. Esto fue parcialmente compensado con menores recuperaciones y menores ingresos por la venta de bienes adjudicados.

Comparado con el trimestre anterior, el incremento de \$105 millones ó 7% en Otros ingresos, se debió principalmente a mayores ingresos por intermediación, manejo de cuenta y comisiones por tarjeta de crédito.

Scotiabank Comisiones y tarifas (netas) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Comisiones de crédito	50	39	59
Manejo de cuenta	112	57	53
Tarjeta de crédito	157	144	131
Actividades fiduciarias	46	41	66
Servicios de banca electrónica	58	57	50
Otras	86	127	87
Total de comisiones y tarifas (netas)	509	465	446

Las comisiones y tarifas netas se ubicaron este trimestre en \$509 millones, \$63 millones ó 14% arriba del mismo periodo del año pasado y \$44 millones ó 9% del trimestre anterior. El incremento anual se debió principalmente a mayores comisiones por manejo de cuenta, tarjeta de crédito y banca electrónica; las cuales fueron parcialmente compensadas con menores comisiones de cartera y fideicomisos. El incremento trimestral se debió a mayores comisiones de cartera, manejo de cuenta, tarjeta de crédito y fideicomisos, parcialmente compensados con menores comisiones por estructuración de créditos en Otras.

Scotiabank Otros ingresos/egresos de la operación <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Recuperación de cartera	154	133	103
Recuperaciones	107	86	441
Castigos y quebrantos	(32)	(54)	(146)
Resultado neto por venta de bienes adjudicados	29	21	209
Intereses por préstamos a empleados	19	19	19
Ingresos por arrendamiento	14	14	13
Otras partidas de los ingresos/egresos de la operación	490	558	381
Otros	1	15	3
Total de otros ingresos/egresos de la operación	782	792	1,023

Este trimestre, el total de Otros ingresos/egresos de la operación se ubicó en \$782 millones, \$241 millones ó 24% abajo del mismo trimestre del año pasado pero en línea respecto al trimestre anterior. La disminución anual fue impulsada por menores ingresos por la venta de bienes adjudicados y menores recuperaciones, parcialmente compensados con menores castigos y quebrantos y mayores ingresos por seguros, fondos de inversión y recuperaciones de cartera. La variación trimestral fue resultado de una disminución en las otras partidas de los ingresos/egresos de la operación, parcialmente compensado con mayores recuperaciones de cartera y otras, así como menores castigos y quebrantos.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Scotiabank Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta) <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(322)	(521)	(566)
Recuperación de cartera (en Otros ingresos/egresos de la operación)	154	133	103
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)	(168)	(388)	(463)

Este trimestre, la estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones de cartera fue de \$168 millones, \$295 millones ó 64% menor al mismo trimestre del año pasado. La estimación preventiva para riesgos crediticios sin incluir las recuperaciones de cartera, fue de \$322 millones, una disminución de \$244 millones ó 43% respecto al mismo trimestre del año pasado. Esta disminución se debió a una menor morosidad y a menores provisiones en la mayoría de los productos de menudeo, lo cual fue parcialmente compensado con mayores provisiones en hipotecas, impulsado principalmente por los nuevos lineamientos de la CNBV, implementados en 2011. Adicionalmente, las provisiones de cartera comercial disminuyeron este trimestre.

La estimación preventiva para riesgos crediticios neta de recuperaciones de cartera disminuyó \$220 millones ó 57% respecto al trimestre anterior. Sin incluir las recuperaciones de cartera la estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$199 millones ó 38% respecto al trimestre anterior. Esta disminución se debió a menores provisiones en préstamos personales y tarjeta de crédito y principalmente por menores provisiones de cartera comercial, parcialmente compensado con mayores provisiones en hipotecas.

Gastos de Administración y Promoción

El índice de productividad del Banco (ver nota ¹), se ubicó en 62.0% este trimestre, superior al 57.3% del mismo trimestre del año pasado pero abajo del 67.8% del trimestre anterior, como resultado de diversas iniciativas para apoyar la estrategia de crecimiento.

Scotiabank Gastos de Administración y Promoción (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Gastos de personal	(1,085)	(1,142)	(1,036)
Gastos de operación	(1,451)	(1,543)	(1,303)
Total de gastos de administración y promoción	(2,536)	(2,685)	(2,339)

Este trimestre, los gastos de administración y promoción se ubicaron en \$2,536 millones, \$197 millones superior al mismo trimestre del año pasado, pero \$149 millones abajo del trimestre anterior. Los gastos de personal aumentaron \$49 millones ó 5% respecto al mismo trimestre del año pasado, como resultado de un incremento en el gasto de salarios, debido al aumento en el personal de sucursales y áreas de fuerza de ventas; alineado a la estrategia de crecimiento del banco. Comparado con el mismo trimestre del año pasado, los gastos de operación aumentaron \$148 millones ó 11%, debido principalmente a un incremento en los gastos relacionados con las iniciativas de ventas y servicios, incluyendo el centro de atención telefónica.

Este trimestre, los gastos de personal se ubicaron en \$1,085 millones, \$57 millones ó 5% abajo del trimestre anterior. Los gastos de operación también disminuyeron \$92 millones ó 6% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a una disminución en el gasto de IVA y a menores gastos de publicidad.

Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas

En el trimestre la participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas no registró ingresos significativos.

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.

Impuestos a la utilidad

Scotiabank Impuestos a la utilidad <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	3 meses		
	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Impuesto a la utilidad causado	(279)	11	(162)
Impuesto a la utilidad diferido	95	(12)	(176)
Total de impuestos a la utilidad	(184)	(1)	(338)

En el trimestre, el total de impuestos fue de \$184 millones, una disminución de \$154 millones respecto al mismo trimestre del año pasado. La baja en el total de impuestos se debió principalmente a una mayor deducibilidad en las provisiones de cartera y a menores ajustes inflacionarios. El impacto resultó en una menor tasa efectiva de impuesto respecto al mismo trimestre del año pasado.

Este trimestre, el total de impuestos aumentó \$183 millones respecto al trimestre anterior, debido principalmente a un incremento en los ingresos gravables así como a menor ajuste inflacionario, parcialmente compensado con mayores beneficios por la deducibilidad de las provisiones de cartera. La tasa efectiva de impuesto del trimestre fue mayor que el trimestre anterior.

Balance General

Al 31 de marzo de 2012, el total de activos del Banco ascendió a \$192,466 millones, \$2,245 millones ó 1% arriba del año pasado y \$14,811 millones ú 8% arriba del trimestre anterior. Comparado con el año pasado hay un sólido crecimiento en la cartera de crédito, los depósitos con bancos y las operaciones de reporto, parcialmente compensado con una disminución en otros activos.

El total del pasivo (sin incluir el capital), ascendió a \$164,187 millones, un incremento de \$2,393 millones ó 1% respecto al año pasado y \$13,820 millones ó 9% arriba del trimestre anterior, estos incrementos fueron resultado principalmente de mayores depósitos vista y ahorro, con respecto al año pasado, y a un crecimiento en mercado de dinero dentro de los depósitos a plazo, con respecto al trimestre anterior.

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Caja, bancos, valores	64,465	48,764	49,231
Cartera vigente	111,420	111,415	106,854
Cartera vencida	2,903	3,110	3,621
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,398)	(3,576)	(3,823)
Otros activos	17,076	17,942	34,338
Activo total	192,466	177,655	190,221
Depósitos	135,197	123,073	127,193
Préstamos bancarios	5,857	5,605	4,653
Otros pasivos	23,133	21,689	29,948
Capital	28,279	27,288	28,427
Total Pasivo y Capital	192,466	177,655	190,221

Cartera Vigente

Scotiabank – Cartera de Crédito Vigente (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Tarjeta de crédito y otros préstamos personales	16,691	16,098	15,594
Créditos a la vivienda	43,814	43,147	40,663
Total de préstamos personales	60,505	59,245	56,257
Actividad empresarial o comercial	42,145	41,841	35,415
Entidades financieras	3,454	3,466	3,082
Entidades gubernamentales	5,316	6,863	12,100
Total préstamos comerciales, financieras y gubernamentales	50,915	52,170	50,597
Total cartera vigente	111,420	111,415	106,854

La cartera de crédito al menudeo creció \$4,248 millones respecto al año pasado. Este crecimiento fue impulsado por los créditos hipotecarios, los cuales aumentaron \$3,151 millones ó 8% respecto al mismo periodo del año pasado y \$667 millones ó 2% respecto al trimestre anterior, mientras que tarjeta de crédito y otros préstamos personales aumentaron \$1,097 millones ó 7% respecto al año pasado y \$593 millones ó 4% respecto al trimestre anterior, en línea con la estrategia de crecimiento del banco.

El total de préstamos con entidades comerciales, financieras y gubernamentales creció \$318 millones ó 1% respecto al mismo trimestre del año pasado pero disminuyó \$1,255 millones ó 2%, respecto al trimestre anterior. El crecimiento anual fue resultado de un incremento de \$6,739 millones ó 19% en los créditos comerciales, lo cual fue compensado por el vencimiento de ciertos préstamos de entidades financieras e instituciones gubernamentales. La baja trimestral se debió a una reducción en la cartera de entidades gubernamentales, parcialmente compensado con un incremento en los créditos comerciales.

Cartera vencida

Scotiabank – Cartera de Crédito Vencida (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Cartera vencida	2,903	3,110	3,621
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,398)	(3,576)	(3,823)
Cartera vencida neta	(495)	(466)	(202)
Cartera vencida bruta a cartera total	2.5%	2.7%	3.3%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	117%	115%	106%

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$2,903 millones, una disminución de \$718 millones ó 20% respecto al mismo periodo del año pasado, y \$207 millones ó 7% abajo del trimestre anterior. La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó respecto al año pasado y al trimestre anterior, debido a una menor morosidad en tarjetas de crédito y préstamos personales, así como a menores provisiones de la cartera comercial este trimestre.

El porcentaje de cobertura de cartera vencida fue de 117% al cierre de marzo de 2012, superior al 106% del año pasado y al 115% del trimestre anterior.

Al 31 de marzo de 2012, la cartera de crédito vencida representó el 2.5% de la cartera total, comparado con el 3.3% del mismo trimestre del año pasado, y 2.7% del trimestre anterior. La disminución respecto al mismo periodo del año pasado se debió a una mejora en la calidad del portafolio de la cartera de menudeo.

Depósitos

Scotiabank – Depósitos <i>(millones de pesos; consolidado con subsidiarias)</i>	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Total depósitos vista y ahorro	66,179	69,613	57,175
Público en general	49,976	47,239	48,705
Mercado de dinero	12,813	-	15,086
Total depósitos a plazo	62,789	47,239	63,791
Títulos de créditos emitidos	6,229	6,221	6,227
Total de Depósitos	135,197	123,073	127,193

Al 31 de marzo de 2012, los depósitos a la vista y ahorro totalizaron \$66,179 millones, un incremento de \$9,004 millones ó 16% respecto al mismo periodo del año pasado, pero \$3,434 millones ó 5% abajo del trimestre anterior. El incremento anual refleja el continuo énfasis del Banco por hacer crecer su base de depósitos. La reducción trimestral refleja el efecto normal de las fluctuaciones estacionales.

El total de los depósitos a plazo disminuyó \$1,002 millones ó 2% en el año, pero un crecimiento de \$15,550 millones ó 33% respecto al trimestre anterior. La baja anual se debió principalmente a mercado de dinero. El crecimiento trimestral se debió principalmente a los depósitos de mercado de dinero, reflejando las oportunidades favorables de fondeo.

Los títulos de crédito emitidos no presentaron cambios en el periodo.

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.

Banco

El 5 de octubre 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 modificó el criterio contable B-6 Cartera de crédito, cuya entrada en vigor fue a partir el 1 de marzo de 2012, el cual no generó efectos importantes en el banco. Entre otros cambios, se establecen los que se mencionan a continuación:

- **Comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito**

Se establece el diferimiento de estas comisiones por renovaciones de créditos, bajo el método de línea recta durante el nuevo plazo del crédito.

- **Reestructuraciones y renovaciones**

Se establecen nuevas condiciones para considerar como vigentes los créditos que sean reestructurados o renovados y se requieren términos adicionales en su revelación.

Operadora de Fondos de inversión

Con fecha 16 de marzo de 2012 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades de inversión y a las personas que les prestan servicios, en la cual se modificaron los criterios contables para las sociedades operadoras de sociedades de inversión, cuya entrada en vigor fue a partir del 30 de marzo de 2012, los cuales no generaron efectos importantes en la operadora de fondos de inversión. Entre otros cambios, se establecen los que se mencionan a continuación:

a) **Criterio A-3 “Aplicación de normas generales”**- Se establece entre otros cambios los siguientes:

- Se adicionan como activos restringidos a los activos de operaciones que no se liquiden el mismo día. Se incorpora el tratamiento para operaciones vencidas por pagar (pasivas) en cuentas liquidadoras hasta su liquidación correspondiente.

- Se aclara el concepto de importancia relativa enfocándolo a conceptos establecidos en las NIF's para una mayor precisión en su aplicación (juicio profesional).

b) **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.

c) **Criterio B-2 Inversiones en Valores**

- Se especifica para la identificación de costos de transacción además de los que estén directamente relacionados a la adquisición, los relacionados a las disposiciones.

- Se requiere revelar las ganancias o pérdidas netas de todas las categorías de títulos

- Se requiere revelar los gastos por intereses, los ingresos y gastos por comisiones generados por títulos

- Se requiere revelar las políticas contables relativas a las bases de valuación utilizadas en las inversiones en valores.

- Se requiere revelar información relacionada a los riesgos que surgen de las inversiones en valores.

d) **Criterio C-2 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”.

e) Criterio D-3 Estado de Resultados

- Se eliminan los rubros mínimos del estado de resultados relativos a:
- Total de ingresos (egresos) de la operación.
- Resultado antes de participación e subsidiarias no consolidadas y asociadas.
- Se agrupa el concepto de “Gastos de administración y promoción” después del Margen financiero por intermediación junto con el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.
- Se reagrupan dentro de los ingresos (egresos) de la operación, los conceptos que integraban los rubros “Otros productos” y “Otros gastos” al eliminarse estos rubros.
- Se presenta la participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas después del “resultado de la operación” y antes del “resultado antes de impuestos a la utilidad”..

Calificación de la Cartera Comercial

Hasta el mes de diciembre de 2011, el Banco realizó la calificación de la cartera comercial aplicando la metodología interna con base en la Probabilidad de Incumplimiento propias, a partir de marzo 2012, el Banco aplica la metodología de cálculo de reservas considerando la probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida propias. El objetivo del cambio de metodología fue implementar un modelo avanzado de calificación que permita calcular conforme a la experiencia del banco las necesidades de reservas.

El 9 de diciembre de 2011 recibimos autorización por parte de la CNBV mediante el Oficio Núm. 142-2/33563/2011.

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 y 302 de la Ley Sarbanes Oxley en el 2011, 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 delinear 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.

Sistema de Remuneración

Remuneración Ordinaria

- Para asignar las diferentes remuneraciones ordinarias se cuenta con una Estructura Organizacional para la distribución de funciones, a partir de la cual, se determinan los niveles de acuerdo con las responsabilidades asignadas y utilizando métodos técnicos de valuación de puestos.
- Existen tabuladores de sueldos que se construyen en base a información del mercado de compensaciones y que nos permiten determinar los rangos de la Remuneración Ordinaria para cada nivel de puesto.
- Para mantener la motivación y productividad del personal, las remuneraciones están ligadas a sus resultados individuales determinándose a través de Evaluaciones de Desempeño.

Remuneración Extraordinaria

- La compensación variable o remuneración extraordinaria, tiene como objetivo compensar al personal en función de sus resultados individuales, del área y de los de la organización en su conjunto.
- Los esquemas de Compensación Variable están basados principalmente en estudios del mercado de competencia y en las regulaciones correspondientes.
- Existen 2 planes básicos por perfil de puesto de “Compensación Variable” que aplican a los empleados sujetos al Sistema de Remuneración:
 - Plan de Compensación Variable Banco y Casa de Bolsa dividido en:
 - Puestos Staff / Administrativo
 - Puestos Promoción / Negocio
 - Plan de Compensación Variable de Scotia Capital

Metodología de ajuste

- Se utilizan los modelos de medición de riesgo aprobados en función de los tipos de riesgo que generen los empleados en el desarrollo de sus funciones.
- La Compensación Variable podrá ser ajustada y/o diferida en función de las medidas de riesgo que se materialicen de acuerdo al puesto.

Scotiabank

Scotiabank					
Indicadores Financieros					
	2012	2011			
	T1	T4	T3	T2	T1
ROE <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio)</i>	15.1	10.9	9.8	8.4	12.0
ROA <i>(Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio)</i>	2.3	1.7	1.5	1.3	1.8
MIN <i>(Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio)</i>	5.1	4.7	4.7	5.0	4.8
Eficiencia Operativa <i>(Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio)</i>	5.5	5.9	5.6	5.0	5.1
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>	2.5	2.7	2.6	2.9	3.3
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>	117.1	115.0	116.6	113.2	105.6
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	22.16	20.80	21.70	22.51	23.71
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales <i>(crédito, mercado y operacional)</i>	16.70	15.71	16.30	16.86	17.44
Liquidez <i>(Activos líquidos / Pasivos líquidos)</i>	64.4	53.7	59.4	66.0	59.9

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vigente <i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)</i>	Pesos	Dólares	Total
Actividad empresarial o comercial	33,030	9,115	42,145
Créditos a entidades financieras	3,200	254	3,454
Créditos a entidades gubernamentales	4,112	1,204	5,316
Créditos al consumo	16,691	-	16,691
Créditos a la vivienda	43,643	171	43,814
Total	100,676	10,744	111,420

Scotiabank			
Cartera de Crédito Vencida <i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)</i>	Pesos	Dólares	Total
Actividad empresarial o comercial	327	43	370
Créditos al consumo	506	-	506
Créditos a la vivienda	1,985	42	2,027
Total	2,818	85	2,903

Scotiabank Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Cartera de Crédito	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Cartera Vigente			
Metro Sur	34.8%	32.2%	28.6%
Metro Norte	21.1%	21.5%	23.6%
Noroeste	11.4%	12.0%	12.2%
Norte	12.1%	12.8%	14.2%
Centro	11.5%	11.8%	11.5%
Sur	9.1%	9.7%	9.9%
Cartera Vencida			
Metro Sur	21.7%	32.8%	26.4%
Metro Norte	21.6%	13.7%	14.5%
Noroeste	15.5%	14.6%	13.7%
Norte	13.3%	12.4%	13.0%
Centro	16.7%	14.6%	20.6%
Sur	11.2%	11.9%	11.8%

Scotiabank Variaciones de Cartera Vencida (millones de pesos)		
Saldo al 31 de Diciembre de 2011		3,110
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida		311
Reestructuras		(32)
Recuperaciones		(2)
Quitas y Castigos		(480)
Fluctuación Tipo de Cambio		(4)
Saldo al 31 de Marzo de 2012		2,903

Scotiabank Estimaciones preventivas para riesgos crediticios (millones de pesos)		
Saldo al 31 de Diciembre de 2011		3,576
Más:	Creación de reservas	322
Menos:	Liberaciones	-
	Traspaso de Fideicomiso a Banco	-
	Adjudicaciones	14
	Castigos y quitas	466
	Comercial	1
	Hipotecario	232
	Consumo	233
	Castigos y aplicaciones por programa de apoyo	-
	Desliz cambiario	(20)
Saldo al 31 de Marzo de 2012		3,398

Scotiabank Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del Capital Básico (millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)		
No. Acreditados / Grupos	Monto	% Capital Básico
-	-	-
Financiamiento a los 3 principales deudores / grupos		5,230

Capitalización

Al 31 de Marzo de 2012 el índice de capitalización respecto a activos en riesgo de crédito se ubicó en 22.16%, y el índice de capitalización respecto a activos en riesgo totales en 16.70%, con un capital básico de \$25,046 millones y complementario de \$278 millones. Los activos en riesgo de crédito importaron \$114,293 millones, los activos en riesgo de mercado \$17,914 millones y los de riesgo operativo \$19,429 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 enero a marzo 2012, se vio favorecida en \$670 millones, a consecuencia del incremento en los resultados del periodo.

Scotiabank - Capitalización <i>(millones de pesos; consolidado subsidiarias)</i>	31 Mzo, 2012 (*)	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Capital contable	28,278	27,288	28,427
Menos: Inversiones en acciones de entidades financieras	917	660	465
Inversiones en acciones de entidades no financieras	-	78	85
Impuestos a la utilidad y PTU, diferidos activos	201	201	201
Intangibles y gastos o costos diferidos	2,315	2,285	2,142
Más: Impuestos diferidos permitidos	201	201	201
Capital básico (tier 1)	25,046	24,265	25,735
Reservas preventivas generales para riesgos crediticios	278	390	351
Capital complementario (tier 2)	278	390	351
Capital neto (tier 1 + 2)	25,324	24,655	26,086

Scotiabank Activos en Riesgo (millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)		Activos ponderados por riesgo (*)	Requerimientos de capital
Riesgo Mercado	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	13,169	1,053
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y tasa revisable	842	67
	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1,169	94
	Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	6	1
	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	366	29
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	211	17
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	2,151	172
Total Riesgo Mercado		17,914	1,433
Riesgo Crédito	Grupo II (ponderados al 20%)	68	5
	Grupo III (ponderados al 20%)	1,695	136
	Grupo III (ponderados al 23%)	585	47
	Grupo III (ponderados al 50%)	32	3
	Grupo III (ponderados al 57.5%)	276	22
	Grupo III (ponderados al 100%)	1	-
	Grupo IV (ponderados al 20%)	791	63
	Grupo V (ponderados al 20%)	730	58
	Grupo V (ponderados al 50%)	136	11
	Grupo V (ponderados al 150%)	1,196	96
	Grupo VI (ponderados al 50%)	12,429	994
	Grupo VI (ponderados al 75%)	11,801	944
	Grupo VI (ponderados al 100%)	18,806	1,504
	Grupo VII-A (ponderados al 20%)	356	28
	Grupo VII-A (ponderados al 50%)	835	67
	Grupo VII-A (ponderados al 57.5%)	49	4
	Grupo VII-A (ponderados al 100%)	41,874	3,350
	Grupo VII-A (ponderados al 115%)	9	1
	Grupo VII-A (ponderados al 120%)	39	3
	Grupo VII-A (ponderados al 150%)	155	12
Grupo VIII (ponderados al 125%)	2,253	180	
Grupo IX (ponderados al 100%)	20,177	1,614	
Total Riesgo Crédito		114,293	9,142
Total Riesgo Operacional		19,429	1,554
Total de Activos en Riesgo		151,636	12,129

*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotiabank Índices de Capitalización	31 Mzo, 2012 (*)	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
(1) Capital a activos en riesgo de crédito			
Capital básico (tier 1)	21.91%	20.47%	23.39%
Capital complementario (tier 2)	0.25%	0.33%	0.32%
Capital Neto (tier 1 + 2)	22.16%	20.80%	23.71%
(2) Capital a activos en riesgo de crédito, mercado y operacional			
Capital básico (tier 1)	16.52%	15.46%	17.21%
Capital complementario (tier 2)	0.18%	0.25%	0.23%
Capital Neto (tier 1 + 2)	16.70%	15.71%	17.44%
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

*Cifras previas, no calificadas por Banxico

Scotiabank
Composición de la Cartera de Valores

(millones de pesos al 31 de Marzo 2012; valor razonable)

Categoría	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Instrumentos de Patrimonio neto	Otros títulos de deuda	Total
Títulos para negociar	12,640	1,126	18	134	13,918
Sin restricción:	-	1,111	10	-	1,121
Restringidos:	12,640	15	8	134	12,797
<i>En operaciones de reporto</i>	9,912	15	-	134	10,061
<i>Otros</i>	2,728	-	8	-	2,736
Títulos disponibles para la venta	3,018	1,611	3	2,891	7,523
Sin restricción:	3,018	1,611	3	2,329	6,961
Restringidos:	-	-	-	562	562
Títulos conservados a vencimiento	1,999	-	-	-	1,999
Sin restricción:	1,999	-	-	-	1,999
Total	17,657	2,737	21	3,025	23,440

Scotiabank
Inversiones en Valores no Gubernamentales (Superiores al 5% del capital neto)

(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)

Emisor	Títulos	Tasa	Plazo	Importe
BANORTE 12184	5,331,671	4.52%	85	5
NAFIN 12205	708,157,335	4.51%	93	704
NAFIN 12172	403,120,665	4.46%	63	402
Total	1,111,098,112			1,111

Nota: Este trimestre, las Inversiones en Valores no Gubernamentales no fueron superiores al 5% del capital neto.

Scotiabank
Tasas Pagadas en Captación Tradicional

(al 31 de Marzo de 2012)

	Tasa Promedio		
	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos a la vista (incluye ahorro)	1.15%	0.07%	-
Depósitos a plazo	3.80%	0.49%	0.02%

Scotiabank Información financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica de la Captación Tradicional	31 Mzo, 2012	31 Dic, 2011	31 Mzo, 2011
Depósitos a la Vista	51.3%	59.5%	47.2%
Metro Sur	14.0%	16.7%	12.2%
Metro North	9.1%	10.7%	8.4%
Noroeste	7.2%	7.7%	6.8%
Norte	6.6%	8.4%	6.6%
Centro	7.3%	7.5%	6.4%
Sur	7.1%	8.5%	6.8%
Depósitos Ventanilla	38.8%	40.3%	40.3%
Metro Sur	9.3%	8.8%	9.2%
Metro Norte	7.8%	8.3%	8.1%
Noroeste	4.2%	6.9%	6.7%
Norte	4.4%	4.3%	4.2%
Centro	6.6%	5.0%	5.0%
Sur	6.5%	7.0%	7.1%
Total de Captación del Público	90.1%	99.8%	87.5%
Fondeo Profesional	9.9%	0.2%	12.5%

Scotiabank
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos
(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)

Vencimiento	Préstamos		Financiamiento			Total
	Banca Múltiple	Banco de México	Banca de Desarrollo	Fondos de Fomento	Otros Organismos	
Pesos						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	1,981	1,019	-	3,000
Largo	-	-	5	1,960	-	1,965
Total	-	-	1,986	2,979	-	4,965
Tasa Promedio*	0.00%	0.00%	6.02%	4.72%	0.00%	-
Otros						
Inmediato	-	-	-	-	-	-
Mediano	-	-	6	337	-	343
Largo	-	-	-	549	-	549
Total	-	-	6	886	-	892
Tasa Promedio*	0.00%	0.00%	3.23%	0.63%	0.00%	-
Total Préstamos Interbancarios	-	-	1,992	3,865	-	5,857

*Promedio del mes de Marzo 2012

El Banco no cuenta con créditos o financiamientos específicos que representen más del 10% de los pasivos que se muestran en sus estados financieros al 31 de Marzo de 2012.

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	TIE 28 - 0.09%	TIE 28 + 0.40%	TIE 28 + 0.40%	TIE 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 Marzo de 2012
(millones de pesos; valor razonable)

	Contratos Adelantados		Futuros		Opciones		Swaps		Total activo	Total Pasivo
	Posición		Posición		Posición		Posición			
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva		
Con fines de negociación	199	46	1	2	766	767	1,257	1,505	2,223	2,320
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	86	359	86	359

Scotiabank
Montos nacionales en operaciones derivadas al 31 de Marzo de 2012
(millones de pesos; valores nominales y presentados en su moneda de origen)

	Contratos adelantados		Futuros		Opciones		Swaps	
	Posición		Posición		Posición		Posición	
	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva	Activa	Pasiva
Con fines de negociación								
Posición USD	1,220	133	-	-	-	-	-	-
Posición EUR	-	1	-	-	-	-	-	-
Posición Oro	-	2	-	-	-	-	-	-
Divisas USD	-	-	-	-	5	5	-	-
Divisas EUR	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-	915	915	-	-
Indices	-	-	-	-	1,392	1,392	-	-
Tasa de interés								
Pesos	6,300	-	10,927	8,746	-	-	36,249	35,586
Dólares	-	-	-	-	-	-	121	222
Con fines de cobertura								
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Pesos	-	-	-	-	-	-	7,325	5,600
Dólares	-	-	-	-	-	-	200	-
Euros	-	-	-	-	-	-	44	-

Scotiabank
Resultados por Intermediación
(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)

	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Inversiones en Valores	107	215
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura	147	(994)
Divisas y otros	740	141
Total	994	(638)

Scotiabank	
Impuestos Diferidos	
<i>(millones de pesos al 31 de Marzo de 2012)</i>	
<u>Activo</u>	
Provisiones para obligaciones diversas	341
Pérdida en valuación a valor razonable	28
Otras diferencias Temporales	1,046
Subtotal	1,415
<u>Pasivo</u>	
Actualización de inmuebles	254
Otras diferencias temporales	234
Subtotal	488
Efecto Neto en Diferido	927

Al 31 de Marzo de 2012, el banco no cuenta con adeudos fiscales.

Scotiabank Inverlat, S.A.
Calificación de la Cartera Crediticia
A1 31 de Marzo de 2012
(millones de pesos)

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera de Vivienda	
Exceptuada	269	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A1 / A	76,291	82	15	81	178
Riesgo A2	14,040	93	-	-	93
Riesgo B1 / B	19,549	124	390	135	649
Riesgo B2	4,676	65	308	-	373
Riesgo B3	571	81	-	-	81
Riesgo C1 / C	1,665	119	217	224	560
Riesgo C2	374	198	-	-	198
Riesgo D	606	175	241	1	417
Riesgo E	798	398	78	99	575
Total	118,839	1,335	1,249	540	3,124
Reservas Constituidas					3,398
Exceso (otras reservas)					(274)

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 Marzo de 2012.
- 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 25 de octubre de 2010.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas se explica por lo siguiente:

-Reservas para cobertura de riesgos sobre cartera de vivienda vencida	\$ 229
-Reservas riesgos operativos (sociedades de información crediticia)	\$ 20
-Reservas por intereses devengados sobre créditos vencidos	\$ 25
Total	\$ 274
- Las calificaciones A1, B1 y C2 corresponden a cartera comercial y las calificaciones A, B, B2 y C corresponden a la cartera de consumo e hipotecaria.

Riesgo de Crédito

Al cierre de marzo de 2012, la pérdida esperada sobre la cartera vigente total del Banco fue de \$2,592 millones y la pérdida no esperada de \$16,461 millones. El total de exposición vigente de la cartera de crédito es de \$191,153 millones al cierre del mes de marzo 2012, y la exposición promedio del trimestre de enero – marzo de 2012 de \$198,225 millones.

Riesgo de Mercado

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

Scotiabank VaR Promedio Diario (millones de pesos)	T1 12
VaR de 1 día; 99%	4.27

El VaR global promedio de 1 día del Banco(\$4.27 millones) como porcentaje de su capital global (\$28,279 millones) al cierre del periodo equivale a 0.02%

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

Scotiabank VaR por Factor de Riesgo (millones de pesos)	VaR de 1 día
Factor de Riesgo	
Tasas de Interés	4.26
Tipo de Cambio	0.52
Capitales	0.65
Total no diversificado	5.43
Efecto de diversificación	-1.16
Total	4.27

VaR global promedio de 1 día en el Banco durante el primer trimestre de 2012 fue de \$4.27 millones y el valor global al cierre del 31 de marzo de 2012 fue de \$3.79 millones. Los valores promedios de la exposición de riesgo de mercado del portafolio de negociación en el periodo de enero a marzo de 2012, son los siguientes:

Scotiabank Posición Promedio (millones de pesos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición	VaR Promedio/ ¹	Límite de VaR
Banco	198,170	233,238		4.27	52.5
Mercado de Dinero	25,812	36,380	105,000	3.85	50
Swaps de Tasas de Interés	125,521	141,637	207,000	3.28	50
Forwards de CETES/ ²	8,144	9,800	10,000	0.04	
Futuro de Tasas / ³	-	-	-	3.73	-
Mercado de Tasas de Interés y Derivados de Tasa/⁴	159,477	187,817	322,000	4.26	50
Acciones	18	35	206	0.70	10
Futuros del IPC	-	-	2,880	-	-
Portafolio Accionario /⁴	-	-	-	0.70	10
Forwards de Tipo Cambiario / ^{5,6,7}	584	748	4,020	0.41	-
Mesa de Cambios / ^{5,6}	-	4	55	0.19	-
Opciones de Divisas / ⁶	3	11	800	0.00	-
Futuros de Dólar / ³	-	-	-	-	-
Swaps de Divisas / ⁶	238	256	1,500	0.02	-
Forwards de metales/ ⁶	8	14	100	0.23	
Opciones de Metales/ ⁶	-	-	200	0.00	
Spot de Metales/ ⁶	-	-	-	0.25	
Mesa de Cambios y Derivados de Divisas /⁴	833	1,032	6,675	0.52	10

1/ El VaR está expresado en millones de pesos

2/ Posición especial de la Tesorería

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

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

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

6/ La posición está expresada en millones de dólares americanos.

7/ Incluyen la posición neta de forwards de tipo de cambio de la Tesorería

Para interpretar el VaR y a manera de ejemplo, el valor en riesgo promedio de un día para el Banco en el mercado de dinero es de \$3.85 millones. Esto significa que bajo condiciones normales, en 99 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima es de hasta \$3.85 millones.

Durante el primer trimestre del 2012, el Banco participó en el Mercado Mexicano de Derivados denominado MexDer, celebrando operaciones de contratos sobre Futuro de Tasas de Interés. Sin embargo, no se realizaron operaciones de contratos de Futuros sobre el Dólar ni del Futuro del IPC. A continuación se muestran las posiciones en número de contratos negociados:

Scotiabank Posición Promedio (número de contratos)	Posición Promedio	Posición Máxima	Límite de Posición
Futuros			
Futuros de TIE28	246,585	386,009	945,000
Futuros de CE91	15,873	32,000	90,000
Futuros de Bono M /2	4,505	8,175	37,550
Futuros de Swaps	167	250	1,000
Futuros de Tasas /1	267,130	426,434	1,073,550
Futuros de IPC/1	-	-	750
Futuros de Dólar /1	-	-	10,000

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

2/ El límite de futuros de Bonos M incluyen 15,000 contratos de futuros de Bonos M20, 20,000 contratos de futuros de Bonos M1, 300 contratos de futuros de Bonos M3, 750 contratos de futuros de M5 y 1,500 contratos de M30.

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

La prueba de condiciones extremas “stress testing” al 31 de marzo de 2012 fue de \$98 millones que comparado con el límite de \$1,500 millones se encuentra dentro de parámetros tolerables. Los escenarios que se utilizan para esta prueba son las crisis de 94 y 98 como escenarios hipotéticos.

La prueba de Back-Testing del periodo enero-marzo 2012 muestran algunos niveles de eficiencia en amarillo bajo el enfoque que establece el Banco Internacional de Pagos (BIS), como es el caso del VaR de Futuros del IPC y Swaps de Tasas, debido a la alta volatilidad que se presentó en los mercados de tasas de interés, capitales y divisas en el primer trimestre de 2012.

La variación en el valor económico estimado es de \$795 millones (Impacto sobre el valor económico de cambios paralelos de 100 pb en las tasas), y la variación estimada en los ingresos financieros de \$178 millones (Impacto sobre el margen ante cambios paralelos de 100 pb en las tasas).

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

Al cierre de marzo de 2012, la posición de títulos disponibles para la venta del Banco asciende a \$7,523 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 Marzo - 2012 (millones de pesos)
Brecha acumulada a dos semanas (MXP + UDIs)	(6,488)
Activos Líquidos	6,082

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

Riesgo Operacional

Durante el periodo de Enero-Marzo de 2012 el Banco reconoció pérdidas por riesgo operacional de \$107 millones, asimismo los riesgos operacionales al cierre del mes de marzo que en caso de materializarse causarían un impacto negativo suman \$148 millones los cuales ya fueron provisionados, por lo que respecta a riesgo legal las contingencias suman \$405 millones mismas que están reservadas al 100%.

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

La sociedad no tiene establecida una política para el pago de dividendos, sin embargo en sus estatutos es facultad de la Asamblea Ordinaria de Accionistas la aplicación de los mismos.

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2009, se acordó un nuevo decreto de dividendos hasta por la cantidad de \$2,000'000,000.00 con cargo a la cuenta de Utilidad de Ejercicios Anteriores, facultando al Consejo de Administración a aprobar el programa de pagos.

La Asamblea aprobó que el mencionado dividendo se pagara en forma trimestral, tomando como base un rango entre el 0% y el 45% de la utilidad trimestral que apruebe el Consejo de Administración en la sesión correspondiente. Se aprobó que los pagos se realicen a través de la S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V

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
18 de marzo de 2011	\$ 439
27 de mayo de 2011	<u>\$ 171</u>
	\$2,000

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 28 Abril de 2011, se aprobó decretar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$1,300,000,000.

Fecha de pago	Importe
27 de mayo de 2011	\$ 288
26 de agosto de 2011	\$ 477
30 de noviembre de 2011	<u>\$ 535</u>
	\$ 1,300

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de noviembre del 2011, se aprobó decretar un dividendo en efectivo hasta por la cantidad de \$1,800,000,000.

Fecha de pago	Importe
30 de noviembre de 2011	\$ 800
30 de marzo de 2012-04-25	\$ 499

Fuentes internas y externas de liquidez

Al 31 de marzo del 2012, el Banco contaba con las siguientes posiciones en Activos Líquidos, para hacer frente a los eventuales requerimientos de liquidez a corto plazo:

- Instrumentos Gubernamentales por \$2,065 millones.
- Instrumentos no Gubernamentales por \$2,708 millones.

Adicionalmente se cuenta con líneas comprometidas con Instituciones Extranjeras:

- Stand By no ejercido en dólares por USD \$300 millones
- Depósito interbancario en dólares por \$40 millones con vencimiento al 30 de Agosto de 2013, garantizados con Bonos soberanos del gobierno de Brasil

Inversiones relevantes en capital

Al 31 de Marzo de 2012, el Banco no cuenta con inversiones relevantes en el capital.

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 una frecuencia mensual se realizan pruebas de “backtesting” para comparar las pérdidas y ganancias con el valor en riesgo observado y en consecuencia, calibrar los modelos utilizados. El nivel de eficiencia del modelo se basa en el enfoque establecido por el Banco Internacional de Pagos (BIS).

Debido a que la medida de VaR sirve para estimar pérdidas potenciales en condiciones 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.

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 el 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.

Portafolio de metales y derivados de metales.

La mesa de divisas del Grupo vende commodities (Físicos, Futuros y Opciones) únicamente sobre el Oro y la Plata.

Este negocio es fully hedge con Scotia Mocatta, por lo que Scotiabank Inverlat México no toma ninguna posición de riesgo de mercados, simplemente juega un rol de intermediación con el cliente. Se cuenta con límites nocionales para ambos productos (físicos, futuros y opciones), así como de sensibilidades.

Sensibilidad Disponibles para la Venta y Conservados a Vencimiento

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

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

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

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

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

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

La posición de balance cubre todas aquellas actividades activas y pasivas del Grupo no incluidas en las actividades de negociación. Los productos derivados son importantes herramientas de gestión de riesgo tanto para el Grupo como para sus clientes. El Grupo recurre a los instrumentos de mercado de dinero y productos derivados para controlar el riesgo de mercado que se deriva de sus actividades de captación de

fondos e inversión, así como para reducir el costo de su fondeo. Para controlar el riesgo de tasas de interés en sus actividades de préstamos a tasa fija, se recurre a los intercambios (swaps) de tasas de interés y a los contratos adelantados de tasa de interés. Los contratos adelantados se emplean para controlar el riesgo cambiario. En calidad de representante, el Grupo negocia productos derivados por cuenta de sus clientes y toma posiciones por cuenta propia.

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

A nivel internacional y particularmente las nuevas directivas globales sobre administración de riesgos, dígame Basilea III, han catalogado de manera importante el papel que la administración del riesgo de liquidez debe tener en el marco integral de administración de riesgos de las instituciones financieras. En tal contexto, el Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores han puesto en práctica

distintas iniciativas para familiarizar al entorno financiero local con el riesgo de liquidez, e incluirlo los preceptos de cumplimiento regulatorio que las instituciones tienen que seguir en materia de riesgos.

A partir de septiembre de 2011 Scotiabank Inverlat transmite de manera mensual y trimestral al Banco Central los formularios correspondientes a liquidez y concentración de fondeo.

Esta información permitirá evaluar el impacto de los requerimientos de liquidez propuestos por el Comité de Basilea, así como dar un seguimiento oportuno del riesgo de liquidez de las instituciones tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

El monitoreo de la posición de liquidez al interior de los bancos fortalecerá los procedimientos y esquemas de administración de riesgos, pero además aportará elementos adicionales de certidumbre acerca de la fortaleza de los bancos ante episodios de volatilidad extrema en el entorno local, o por efecto contagio, derivado de eventos sistémicos. Lo anterior aportará como fin último mayor solidez al sistema financiero mexicano en su conjunto.

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 del crédito, una estrecha vigilancia y un modelo interno de clasificación de riesgo crediticio.

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.

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. 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.

Para el seguimiento y análisis mensual de la cartera de menudeo, se utilizan modelos internos de probabilidad de incumplimiento, de severidad de pérdida y de exposición al incumplimiento. Los análisis se realizan por tipo de producto, Tarjeta de Crédito, Scotialine, Créditos Automotrices, Créditos Personales y Cartera Hipotecaria.

Adicionalmente, se realiza una segmentación por estatus de la cartera, incumplimiento y no incumplimiento.

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.

Calificaciones Internas de riesgo crediticio

Con el fin de determinar la calidad crediticia del deudor y, por otro lado, asegurar 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 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 modelo interno de calificación del riesgo deudor (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).

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.

Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

Las estimaciones para la cartera comercial se basan en la evaluación individual del riesgo crediticio de los deudores y su clasificación, en apego a las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito (en adelante, las “Disposiciones”) establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “CNBV”, en adelante). Para estos efectos se exceptúa a la cartera garantizada o a cargo del Gobierno Federal, del Banco de México y del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, de acuerdo con las Reglas para la calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Banca Múltiple, de la SHCP.

En los portafolios de crédito comercial con Entidades Federativas y Municipales y los Organismos Descentralizados de éstas, los de Proyectos de Inversión con fuente pago propia, de Fiduciarios que actúen al amparo de Fideicomisos y de esquemas de crédito “estructurados” con afectación patrimonial que permite evaluar individualmente el riesgo asociado, así como en el portafolio con Entidades Financieras, se utilizan las metodologías de calificación específicas prescritas en las Disposiciones.

Para el portafolio de crédito con Personas Morales y Físicas con Actividad Empresarial, a partir del trimestre a marzo de 2012, se utiliza la metodología interna de calificación autorizada por la CNBV, basada en la estimación de una pérdida esperada a través del cálculo de la severidad de la pérdida asociada al valor y naturaleza de la garantía del crédito, definida en el artículo 129 de las Disposiciones. No obstante, se exceptúan de dicha metodología los siguientes segmentos: el programa especial de crédito denominado Scotia Empresarial, el cual es calificado mediante la aplicación de su modelo interno basado en la calidad crediticia del deudor, certificado por la CNBV, y el segmento correspondiente a deudores cuyos créditos totales no exceden a los 2 millones de UDIS, el cual es calificado utilizando la metodología señalada en el artículo 112, anexo 17 de las Disposiciones.

La metodología interna de calificación, considera un enfoque bidimensional al incluir como elementos clave de riesgo para el cálculo de las reservas, la calidad crediticia del deudor traducida en la Probabilidad de Incumplimiento (PI), así como la Severidad de la Pérdida (SP) de las operaciones, en función de su características individuales; ambos elementos se estiman con datos históricos propios:

- La PI es la medida de la probabilidad de que un acreditado incurra en un incumplimiento dentro de un horizonte de tiempo de un año y se asigna mediante el mapeo de la calificación interna del deudor llamada Código IG. Cada Código IG se mapea a una probabilidad de incumplimientos.
- La SP es la medida de la pérdida sobre un crédito en caso que el acreditado incumpla y es calculada en función de la existencia o no de garantías que sustentan la recuperación de dicho crédito. En forma más particular las calificaciones de SP toman en cuenta la prioridad en derecho al cobro, el tipo y cobertura de la garantía y otros elementos estructurales.

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 sobre-estimada 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 este materia.



Instrumentos Financieros Derivados Primer Trimestre del 2012

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o también con otros fines, tales como negociación.

Los productos derivados son importantes herramientas de gestión de riesgo tanto para el Banco como para sus clientes. El Banco recurre a los 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 futuros de tasa de interés. Los contratos adelantados de divisas se emplean para controlar el riesgo cambiario. El Banco negocia productos derivados por cuenta de sus clientes y toma posiciones por cuenta propia, realiza operaciones con instrumentos financieros derivados, con fines de cobertura y/o de negociación de acuerdo a las políticas establecidas.

Los principales objetivos de Scotiabank para la operación de los productos derivados son:

- 1.- Ofrecer en el mercado instrumentos financieros derivados, con un perfil riesgo-rendimiento específico, para satisfacer las necesidades de los clientes.
- 2.- Ofrecer soluciones a los clientes del Grupo Scotiabank México que les permitan cumplir sus objetivos de reducir, eliminar o modificar su perfil de riesgo.
3. Realizar negociación o arbitraje con productos derivados con el propósito de generar mayores ingresos
- 4.- Cubrir productos específicos o riesgos generales del Balance de Scotiabank

El Banco cuenta con políticas y procedimientos establecidos en el Manual de Productos Derivados, el cual se revisa anualmente. Entre estas políticas se destaca la de Nuevos Productos que involucra la participación de diversas áreas de la Institución, a fin de garantizar que no se incurran en riesgos operativos, legales o reputacionales.

Asimismo, como parte del gobierno corporativo del banco, se cuenta con un Comité de Riesgos que depende del Consejo de Administración. Dicho comité sesiona mensualmente y está presidido por un miembro independiente del Consejo. En este cuerpo colegiado se aprueban los productos, los límites de riesgo, las políticas y el apetito de riesgo del Banco.

Descripción de la Estrategia de Cobertura:

El banco mide y monitorea el riesgo de mercado través del valor económico y sensibilidad del margen. El valor económico y la sensibilidad del margen son analizados y monitoreados por los miembros del Comité de Activos y Pasivos (CAPA). Existen límites para ambos indicadores, con niveles estratégicos que varían de acuerdo de las condiciones de mercado y a la estrategia global del banco.

Para mantener el riesgo de mercado dentro de los límites, la institución cubre algunas de las posiciones activas o pasivas bajo la metodología de Valor Razonable. Sin embargo, existen algunas excepciones, como el portafolio de pagarés, certificados bursátiles (cebures) y portafolio de créditos de tasa variable, para los cuales se realizan coberturas bajo la metodología de Flujo de Efectivo.

El banco puede reducir o mitigar el riesgo de mercado a través: 1). Convertir activos de tasa fija a variable 2). Convertir activos de tasa flotante a fija y 3). Convertir pasivos de tasa flotante a tasa fija, a través de swaps sobre tasas de interés.

Descripción de la estrategia de negociación

Las actividades de negociación del banco están orientadas a dar servicio a los clientes, para lo cual debe mantener posiciones en instrumentos financieros. La Dirección General y un Comité designado por el Consejo de Administración, revisan por lo menos con periodicidad semestral y cada vez que las condiciones del mercado lo ameritan los objetivos, metas y procedimientos de operación y control, así como de los niveles de tolerancia de riesgo. Scotiabank se ha caracterizado por un manejo prudente de sus posiciones de riesgo, con un estricto apego al cumplimiento de las mejores prácticas del mercado

Es así que las áreas encargadas de la negociación de los productos Derivados se sujetan a la realización de operaciones de productos derivados que sean autorizados por la Dirección General del Grupo SBI.

En lo referente al apetito de riesgo las áreas de Operación Derivados, se sujetan a los niveles autorizados por la Dirección General del Grupo SBI

Las contrapartes con las que Scotiabank opera deben cubrir los requisitos vigentes establecidos por la regulación así como en las políticas internas del Grupo Financiero, tales como la aprobación crediticia y reputacional además de la instrumentación requerida para cada producto.

Al 30 de marzo del 2012, Scotiabank mantenía **817** operaciones de Swaps de tasa de interés clasificadas como de negociación, de las cuales **810** representaron a valor nominal **\$72,916** millones de pesos con un mark to market de **-\$244.55** millones de pesos, ubicando sus plazos de vencimiento como sigue: **20%** dentro del primer año, **58%** dentro del periodo que abarca de 1 a 5 años y **22%** a un plazo que va de 5 a 10 años., **7** operaciones más, nominadas en dólares de los Estados Unidos de America cuyo valor ascendió a **242** millones de dólares con un mark

to market de **0.28** millones de dólares, cuyos vencimientos se ubican dentro del primer año **38%** y de 1 a 10 años **62%**

Método utilizado para determinar la efectividad de la cobertura y el nivel de cobertura con que cuentan.

El uso de instrumentos derivados se controla mediante límites y políticas autorizadas por el Comité de Activos y Pasivos (CAPA), el Consejo de Administración y con el A&C del Market Risk Management Policy Committee (MRMPC) de Bank of Nova Scotia (BNS).

Al 30 de Marzo del 2012, el banco tiene 123 operaciones con un valor nominal de MXN \$ 16,236 millones clasificadas como de cobertura, de las cuales 84 operaciones son en pesos con un monto de MXN \$12,925 millones, 30 operaciones son en dólares por USD \$200.4 millones (equivalente a MXN \$ 2,566 millones) y 9 operaciones son en euros por EUR \$43.6 millones (equivalente a MXN \$ 744 millones)

Del total de las operaciones, 37 operaciones por un monto de MXN \$9,040 millones, están clasificadas como cobertura bajo la metodología de Flujo de Efectivo y 86 operaciones con un valor nominal de MXN \$ 7,196 millones están clasificados como de cobertura bajo la metodología de Valor Razonable.

Durante el trimestre fueron cerradas 67 Operaciones clasificadas como cobertura de flujo de efectivo con valor de MXN \$7,408 millones.

Dos operaciones catalogadas como de cobertura de valor razonable con valor de MXN \$37 millones vencieron durante el trimestre.

Una operación catalogada como de cobertura de valor razonable con valor de USD \$184 mil (equivalente a MXN \$2.5 millones) venció durante el trimestre

En su gran mayoría, todas las contrapartes con las que se realizaron estas operaciones de cobertura son intermediarios financieros, principalmente bancos.

Las metodologías aplicadas por el Banco van de acuerdo a la relación de la cobertura establecida: de flujos de efectivo o cash-flow y de valor razonable o fair-value.

1 Flujos de efectivo

A) Pasivos.- Esta metodología consiste en cubrir un portafolio pronosticado de emisiones de pagaré preferencial por lo que se analiza que la emisión mensual de pagarés cuente con una alta probabilidad de renovación.

Para designar las emisiones que se están cubriendo, cada instrumento derivado, se toma un pool de pagarés, de tal manera que la suma del total de pagarés sea igual al monto notional del swap. El plazo del cupón vigente de la posición primaria, deberá coincidir con el plazo del pool de pagarés.

B) Activos.- Esta metodología consiste en cubrir un portafolio de créditos a Tasa Variable por lo que se analiza que la reprecación mensual de los créditos sea altamente probables. Para

asegurar que la reprecación de los créditos es mayor que el total de los montos nominales en las relaciones de cobertura de Cash-flow, cada que se designa una nueva relación de cobertura de cash-flow-activa, se debe verificar que la suma de los montos nominales bajo este tipo de relación sea menor al monto promedio mensual de los créditos reprecados a la fecha de la operación.

Para designar las operaciones que se están cubriendo, se toma un pool de créditos, o porción de los mismos, de tal manera que la suma del total de créditos sea igual al nominal del swap.

Valuación

El Banco crea un swap hipotético de tasa de interés para cada relación de cobertura de tipo cash flow. El swap hipotético se construye con un nominal igual al swap de cobertura (este se deriva de la suma de los montos de una porción de pagarés emitidos y/o la reprecación de los créditos de tasa variable); una tasa variable que refleje el comportamiento de la tasa pagada de la porción de los pagarés emitidos y/o la reprecación de los créditos de tasa variable así como una tasa fija que, al inicio de la cobertura, hace que el Mark to market (MTM) del swap hipotético tome un valor de cero.

Para hacer la valuación del swap hipotético se considera el spread promedio del costo/margen respecto al de la TIIE y éste se aplica a las tasas de valuación mensual que se utilizan para el MtM del Swap hipotético a excepción del cupón vigente. La tasa variable para el cupón vigente se toma como la tasa ponderada del pool de pagarés y/o la reprecación de los créditos de tasa variable que se están cubriendo.

La prueba de efectividad de cobertura se hace mediante un modelo de regresión. El modelo evalúa la relación existente entre los cambios en el valor a mercado del swap hipotético y el swap de cobertura ante 61 escenarios distintos de curvas semanales de TIIE, previa a la fecha de valuación.

La cobertura se considerará como efectiva si la correlación de la regresión es mayor al 80%, el coeficiente de la curva se encuentre entre 80% y 125% y el estadístico F sea mayor a 5.

La medición de la efectividad se hace al inicio de la relación de la cobertura y al cierre de cada mes.

El área de Administración de Riesgos es responsable del cálculo mensual de la efectividad e ineffectividad de la cobertura. La ineffectividad de la cobertura se calcula mediante la diferencia que resulta de comparar las variaciones acumuladas entre el swap hipotético y el de cobertura desde la fecha de inicio hasta la fecha de valuación.

Las coberturas de flujos de efectivo se reconocen de la siguiente manera:

- La porción efectiva de las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura se reconocen dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y, la porción ineffectiva, se reconoce en los resultados del período.

- El componente del capital contable que forma parte de la utilidad integral asociado con la posición primaria se ajusta al valor menor (en valor absoluto) entre:
 - La ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura; y
 - El cambio acumulado en el valor razonable del swap hipotético desde el inicio de la operación de cobertura

2 Valor Razonable

La prueba de efectividad se realiza mediante una regresión estadística entre los cambios en el valor razonable de la porción cubierta de la posición primaria y los cambios del valor razonable del swap de cobertura considerando 61 escenarios semanales, previos a la fecha de valuación de la curva de referencia.

Para el cálculo del valor razonable de la posición primaria, se considera la misma tasa de interés fija del swap de cobertura, ya que el riesgo que se está cubriendo está asociado a la tasa de interés de fondeo y no al margen de ganancia.

La cobertura se considerará como efectiva si la correlación de la regresión es mayor al 80%, el coeficiente de la curva se encuentre entre 80% y 125% y el estadístico F sea mayor a 5. La medición de la efectividad se hace al inicio de la relación de cobertura y al cierre de cada mes.

El área de Administración de Riesgos es responsable del cálculo mensual de la efectividad e ineffectividad de la cobertura. La ineffectividad de la cobertura se calcula mediante la diferencia que resulta de comparar las variaciones acumuladas entre el valor razonable de la posición primaria y el swap de cobertura desde la fecha de inicio hasta la fecha de valuación.

Las coberturas de valor razonable se reconocen de la siguiente manera:

- La ganancia o pérdida que resulte de valorar el instrumento de cobertura a su valor razonable es reconocida en los resultados del período en que ocurre
- La ganancia o pérdida que resulte de valorar la posición primaria atribuible al riesgo cubierto, debe ajustar el valor en libros de dicha posición y se reconoce en los resultados del período en que ocurre.

Fuentes Internas y Externas de liquidez, que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

Instrumento	Información al:	30-Mar-12	Monto MM
MXN			
Activos Liquidos			
	Cetes	49	
	Bursatilización C. Carreteros	522	
	Papel Bancario	2,634	
	Otro Papel Gubernamental	2,876	
	Subtotal	6,081	
Depósito de Regulación Monetaria		12,787	
Total MXN			18,868
USD			
Activos Liquidos		98	
Líneas Comprometidas			Uso
	BNS	250	-
	Standard Chartered Bank	50	
Total USD			398

Con el propósito de validar diariamente la información proporcionada por VALMER y cálculo de VAR, la unidad DART descompone cada instrumento por factores de riesgo de acuerdo a la siguiente tabla:

Approved Products	Price Sources (1)	Valuation Systems	Risk Factors ²	Reference Number (LCS)
Derivative Products				
<u>TIE 28 Futures</u>	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Curva TIEIRS</u>	9690012
Cetes 91 Futures	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Cetes con Impuestos</u>	9690012
M Bond Futures	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Cetes con Impuestos</u>	9690012
IRS Futures	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Curva TIE / IRS/Libor Simple/Libor Basis</u>	9690012
IRS	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Curva TIEIRS, Libor Simple y Libor basis</u>	9690014
FX Futures (Mexder)	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Curva TIE, Libor Simple, TC Fix MXN/USD</u>	9690204
OTC FX Forwards	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Curvas TIEIRS, Libor, TC Fix</u>	9690074
<u>Gold, Silver Forwards (Commodities)</u>	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Curvas Libor, derived lease rate, Spot Gold, Silver</u>	
<u>FX Spot</u>	<u>Valmer</u>	<u>Sibur</u>	<u>Tipo de Cambio Spot</u>	9690220
FX Options	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Curvas Cetes, Impuestos, Libor, TC Fix, Volatility Surface</u>	9690028
<u>CCIRSIRS</u>	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Curva TIEIRS, Libor, Libor Basis, TC Fix</u>	9690014
Equity Derivatives				
<u>Equity Futures</u>	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Precios de emisoras y curva cetes impuesto</u>	10000632
Equity Warrants and Options				
<u>Equity Warrants³</u>	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Precios, volatilidad, Cetes Impuesto</u>	9690079
<u>Listed Equity options</u>	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Precios, volatilidad, Cetes Impuesto, dividend rate</u>	10000370
<u>Commodities Options (Gold, Silver)</u>	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Precios futuros y volatilidad de Gold, Silver, Curva Libor, Curve derived lease rate</u>	
<u>Equity Options (OTC)</u>	<u>Valmer</u>	<u>Opics</u>	<u>Precios, volatilidad de equity, Cetes Impuesto, Dividend rate</u>	9690079

Notas:

(1) Scotiabank Inverlat usa Valor de Mercado (Valmer) como proveedor de precios independiente.

(2) Curvas para valuar los portafolios.

(3) Nombre de la curva en Valmer / Bloomberg.

Cálculo de Sensibilidades

La unidad DART es responsable de definir los procedimientos y cálculos necesarios para realizar el análisis de sensibilidad sobre los portafolios de Trading. Las sensibilidades son una de las medidas de riesgos más relevantes utilizadas para analizar los portafolios, dado que permiten comprender el perfil de riesgos del portafolio de una manera simple y eficaz, además de que se puede hacer un seguimiento de manera sencilla de Estados de resultados (P&L). Los cálculos de sensibilidad se realizan diariamente en forma automática, con procedimientos desarrollados por la Dirección de Arquitectura de Riesgos.

Portafolio de Renta Fija (Bonos)

Se estima cual sería el comportamiento del valor del portafolio ante un cambio en las tasas de interés cotizadas en el mercado (curva de rendimientos).

Las sensibilidades del portafolio de instrumentos de renta fija se basan en los conceptos de duración y convexidad y su aplicación dependerá del tipo de instrumento. En todos los casos se producen 2 mediciones; i) el cambio esperado en el valor del portafolio ante un cambio de 1 punto base (0.01%) en la curva de rendimiento, y ii) el cambio esperado en el valor del portafolio ante un cambio de 100 puntos base (1%) en la curva de rendimiento

Bonos de Tasa Flotante

En el caso de bonos de tasa flotante la unidad DART realiza dos tipos de sensibilidades, la sensibilidad a la tasa libre de riesgos (curva de gobierno o curva mayor) y la sensibilidad a la sobretasa o Spreads, esta metodología asume que un bono de tasa flotante se comporta como la parte flotante de un swap de tasas de interés. Con metodología se asume que la reprecación ocurre justamente al pago de cupón.

Bonos Cupón Cero

Para el cómputo de la sensibilidad de instrumentos cupón cero, se utiliza el mismo sistema utilizado en instrumentos de tasa fija.

Riesgo de Crédito

También se utiliza el concepto de duración, pero en el caso de los instrumentos de tasa flotante se utiliza la duración total de instrumento en lugar de la “duración al próximo cupón”.

Sensibilidad del Pasivo

Gran parte del portafolio de trading de la institución se encuentra fondeado con reportos. Para efectos de determinar cual es la sensibilidad de la parte corta (el financiamiento) de las posiciones, se determina el cambio del valor del portafolio ante un cambio de 1 (0.01%) y 100 puntos básicos en las tasas de interés (1%).

Derivados de Tasas de Interés

Swaps de Tasa de Interés

Para efectos de determinar la sensibilidad a cambios en la curva de rendimiento de los Swaps de TIIE, se efectúa un cambio de 1 punto base en cada uno de los puntos relevantes de la curva de rendimientos, además de un cambio de 1 y cien puntos base de forma paralela, valuando el portafolio con las diferentes curvas y calculando cual es el cambio en el valor del portafolio con cada uno de esos cambios.

En el caso de Swaps sobre otro tipo de tasas de interés, lo cual puede incluir CETES y/o Libor, los cálculos se realizan directamente haciendo un shock de 1 y 100 puntos base sobre la curva cupón cero. Todas las transacciones realizadas sobre subyacentes distintos de TIIE están autorizados sólo en una base back to back.

Futuros de TIIE

Se considera la duración para estimar su sensibilidad.

Futuros de Bono M

Para el cálculo de sensibilidad de estos derivados a la tasa de interés, se utilizan los conceptos de duración y convexidad.

Futuros de CETE

El tratamiento de futuros de Cete es análogo al tratamiento de futuros de TIIE.

Resumen Sensibilidades (PV01) – Portafolio de Interest Rate Swaps a Marzo 31, 2011:

INTEREST RATE DERIVATIVES - DV01							
	0-3 Meses	3 - 12 Meses	1 - 3 años	3 - 5 años	5 - 10 años	10 - 30 años	Total Today
Swaps	-15,930	54,722	-172,789	-136,974	-9,599	93	-280,398
Swap Futures	-3,688	7	34,779	0	0	0	31,093
TIIE Futures	-46,161	20,839	38,822	0	0	0	13,500
Cete Futures	35,061	4,988	0	0	0	0	40,049
Mbonds Futures	0	0	0	0	-183,011	0	-183,011
Total	-30,718	80,557	-99,188	-136,974	-192,610	93	-378,767

Información Cuantitativa conforme al formato contenido en la tabla 1

TIPO DE DERIVADO	FINES DE COBERTURA O NEGOCIACION	NOCIONAL	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE		MONTOS DE VENCIMIENTOS POR AÑO			COLATERAL/LINEAS DE CREDITO
			VP TRIM ANTERIOR	VP TRIM ACTUAL	VP TRIM ANTERIOR	VP TRIM ACTUAL	0 A 1 AÑO	1 A 5 AÑOS	5 A 10 AÑOS	
SWAP	NEGO	2,162,228,333.34	TASA DE INTERES LIBOR/TIE USD/MXN	TASA DE INTERES LIBOR/TIE USD/MXN	2,058,522.39	2,546,129.10	-	2,162,228,333.34	-	LINEA DE CREDITO
SWAP	COBE	175,130,777.84	TASA DE INTERES LIBOR/USD	TASA DE INTERES LIBOR/USD	- 4,517,516.79	- 3,488,333.66	76,830,544.74	92,150,233.10	6,150,000.00	LINEA DE CREDITO
SWAP	COBE	12,925,116,923.02	TASA DE INTERES TIE/MXN	TASA DE INTERES TIE/MXN	-294,380,105.63	-291,818,354.19	6,571,105,263.52	4,461,933,540.94	1,892,078,118.56	LINEA DE CREDITO
SWAP	NEGO	70,244,050,092.17	TASA DE INTERES TIE/MXN	TASA DE INTERES TIE/MXN	- 192,711,078.91	- 246,832,322.08	14,926,576,114.37	39,564,145,966.66	15,753,328,011.14	LINEA DE CREDITO
SWAP	NEGO	242,159,356.04	TASA DE INTERES LIBOR/USD	TASA DE INTERES LIBOR/USD	295,369.59	279,295.48	539,356.04	91,620,000.00	150,000,000.00	LINEA DE CREDITO
SWAP	ARBT	510,000,000.00	TASA DE INTERES TIE/MXN	TASA DE INTERES TIE/MXN	163,050.68	- 265,453.39		450,000,000.00	60,000,000.00	LINEA DE CREDITO
SWAP	COBE	25,250,000.00	TASA DE INTERES FIJA/TIE USD/MXN	TASA DE INTERES FIJA/TIE USD/MXN	- 13,807,612.73	17,377,516.33	-	25,250,000.00	-	LINEA DE CREDITO
SWAP	COBE	43,570,000.00	TASA DE INTERES FIJA/TIE EUR/MXN	TASA DE INTERES FIJA/TIE EUR/MXN	13,891,718.04	47,154,363.74	-	43,570,000.00	-	LINEA DE CREDITO

Vencidas en el trimestre

REFERENCIA	PACTACION	INICIO	VENCIMIENTO	CONTRAPARTE
2000724	09-Ene-07	10-Ene-07	04-Ene-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2000771	06-Mar-07	06-Mar-07	06-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2000799	28-Mar-07	29-Mar-07	22-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001190	22-Ene-08	23-Ene-08	18-Ene-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2001204	30-Ene-08	31-Ene-08	26-Ene-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001208	31-Ene-08	01-Feb-08	27-Ene-12	HSBC MEXICO SA

2001212	01-Feb-08	05-Feb-08	31-Ene-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001213	01-Feb-08	05-Feb-08	31-Ene-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001945	12-Feb-09	13-Feb-09	10-Feb-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002369	11-Ene-10	12-Ene-10	10-Ene-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002371	12-Ene-10	13-Ene-10	11-Ene-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002374	13-Ene-10	14-Ene-10	12-Ene-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002375	13-Ene-10	14-Ene-10	12-Ene-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002381	15-Ene-10	18-Ene-10	16-Ene-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002396	21-Ene-10	22-Ene-10	20-Ene-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002399	27-Ene-10	28-Ene-10	26-Ene-12	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA
2002411	05-Feb-10	08-Feb-10	07-Feb-12	BNP PARIBAS
2002418	11-Feb-10	12-Feb-10	10-Feb-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002450	24-Mar-10	25-Mar-10	22-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002451	24-Mar-10	25-Mar-10	22-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002452	24-Mar-10	25-Mar-10	22-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002459	25-Mar-10	26-Mar-10	23-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002902	19-Ene-11	20-Ene-11	19-Ene-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002923	25-Ene-11	26-Ene-11	25-Ene-12	HSBC MEXICO SA
2002943	04-Feb-11	08-Feb-11	07-Feb-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002949	09-Feb-11	10-Feb-11	09-Feb-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002960	16-Feb-11	17-Feb-11	16-Feb-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002962	17-Feb-11	18-Feb-11	17-Feb-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002964	22-Feb-11	23-Feb-11	22-Feb-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002988	07-Mar-11	08-Mar-11	06-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003000	09-Mar-11	10-Mar-11	08-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003014	14-Mar-07	14-Mar-07	14-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003015	14-Mar-07	14-Mar-07	14-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003115	26-May-11	27-May-11	03-Feb-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003146	16-Jun-11	17-Jun-11	24-Feb-12	BBVA BANCOMER SA
2003199	13-Jul-11	14-Jul-11	22-Mar-12	CALYON CORPORATE AND INVESTMENT
4000419	05-Ene-07	08-Ene-07	02-Ene-12	BANK OF AMERICA NA
4000433	17-Ene-07	18-Ene-07	12-Ene-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.

4000439	18-Ene-07	19-Ene-07	13-Ene-12	BANK OF AMERICA NA
4000443	18-Ene-07	19-Ene-07	13-Ene-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4000444	18-Ene-07	19-Ene-07	13-Ene-12	BANK OF AMERICA NA
4000450	19-Ene-07	22-Ene-07	16-Ene-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4000474	29-Ene-07	30-Ene-07	24-Ene-12	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON
4000487	07-Feb-07	08-Feb-07	02-Feb-12	BANK OF AMERICA NA
4000505	01-Mar-07	02-Mar-07	24-Feb-12	BANK OF AMERICA NA
4000507	02-Mar-07	05-Mar-07	27-Feb-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4000513	08-Mar-07	09-Mar-07	02-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4000522	30-Mar-07	02-Abr-07	26-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000714	07-Ene-08	08-Ene-08	03-Ene-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4000720	10-Ene-08	11-Ene-08	06-Ene-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4000722	14-Ene-08	15-Ene-08	10-Ene-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4000723	15-Ene-08	16-Ene-08	11-Ene-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4000742	28-Ene-08	29-Ene-08	24-Ene-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4000751	31-Ene-08	01-Feb-08	27-Ene-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4000756	07-Feb-08	08-Feb-08	03-Feb-12	DEUTSCHE BANK AG
4000757	08-Feb-08	11-Feb-08	07-Feb-12	DEUTSCHE BANK AG
4000762	13-Feb-08	14-Feb-08	09-Feb-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4000782	27-Feb-08	28-Feb-08	23-Feb-12	DEUTSCHE BANK AG
4000784	27-Feb-08	28-Feb-08	23-Feb-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4000788	28-Feb-08	29-Feb-08	24-Feb-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4000797	03-Mar-08	04-Mar-08	28-Feb-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4000799	04-Mar-08	05-Mar-08	29-Feb-12	BANK OF AMERICA NA
4000970	06-Ago-08	07-Ago-08	16-Feb-12	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON
4000981	14-Ago-08	15-Ago-08	24-Feb-12	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON
4001214	25-Mar-09	26-Mar-09	22-Mar-12	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON
4001401	11-Ene-10	12-Ene-10	10-Ene-12	DEUTSCHE BANK AG
4001406	13-Ene-10	14-Ene-10	12-Ene-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4001411	21-Ene-10	22-Ene-10	20-Ene-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4001414	28-Ene-10	29-Ene-10	27-Ene-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4001421	10-Feb-10	11-Feb-10	09-Feb-12	DEUTSCHE BANK AG

4001660	12-Ene-11	13-Ene-11	12-Ene-12	DEUTSCHE BANK AG
4001661	18-Ene-11	19-Ene-11	18-Ene-12	DEUTSCHE BANK AG
4001675	28-Ene-11	31-Ene-11	30-Ene-12	BANK OF AMERICA NA
4001682	09-Feb-11	10-Feb-11	09-Feb-12	DEUTSCHE BANK AG
4001683	09-Feb-11	10-Feb-11	09-Feb-12	UBS AG
4001686	15-Feb-11	16-Feb-11	15-Feb-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4001701	28-Feb-11	01-Mar-11	28-Feb-12	UBS AG
4001708	08-Mar-11	09-Mar-11	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001711	14-Mar-11	15-Mar-11	13-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001719	25-Mar-11	28-Mar-11	26-Mar-12	UBS AG
4001724	29-Mar-11	30-Mar-11	28-Mar-12	STANDARD CHARTERED BANK PLC (LO
4001725	31-Mar-11	01-Abr-11	30-Mar-12	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON
4001762	11-May-11	12-May-11	19-Ene-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
4001775	26-May-11	27-May-11	03-Feb-12	UBS AG
4001867	28-Sep-11	29-Sep-11	15-Mar-12	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.

Liquidados anticipadamente

REFERENCIA	PACTACION	INICIO	VENCIMIENTO	LIQUIDACION	CONTRAPARTE
2001870	24-Jun-08	26-Jun-08	12-Ago-13	16-Mar-12	TELEFONOS DE MEXICO SA DE CV
4000934	24-Jun-08	26-Jun-08	12-Ago-13	16-Mar-12	THE BANK OF NOVA SCOTIA
2000818	25-Abr-07	26-Abr-07	19-Abr-12	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2000941	20-Jun-07	21-Jun-07	08-Jun-17	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2000951	29-Jun-07	02-Jul-07	19-Jun-17	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001009	15-Ago-07	16-Ago-07	09-Ago-12	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001012	15-Ago-07	16-Ago-07	09-Ago-12	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001016	16-Ago-07	17-Ago-07	10-Ago-12	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2001079	11-Oct-07	12-Oct-07	05-Oct-12	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001098	06-Nov-07	07-Nov-07	31-Oct-12	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2001101	07-Nov-07	08-Nov-07	26-Oct-17	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001102	07-Nov-07	08-Nov-07	26-Oct-17	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA

2001105	08-Nov-07	09-Nov-07	27-Oct-17	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001106	08-Nov-07	09-Nov-07	05-Nov-12	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2001141	06-Dic-07	07-Dic-07	24-Nov-17	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2001210	31-Ene-08	01-Feb-08	25-Ene-13	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001271	26-Feb-08	27-Feb-08	14-Feb-18	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2001272	27-Feb-08	28-Feb-08	15-Feb-18	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001276	28-Feb-08	29-Feb-08	16-Feb-18	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001294	06-Mar-08	07-Mar-08	27-Feb-15	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001321	27-Mar-08	28-Mar-08	16-Mar-18	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2001322	27-Mar-08	28-Mar-08	16-Mar-18	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2001323	27-Mar-08	28-Mar-08	16-Mar-18	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001324	27-Mar-08	28-Mar-08	22-Mar-13	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001326	31-Mar-08	01-Abr-08	20-Mar-18	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001384	18-Abr-08	21-Abr-08	13-Abr-15	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001395	22-Abr-08	23-Abr-08	11-Abr-18	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2001407	24-Abr-08	25-Abr-08	13-Abr-18	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001472	20-May-08	21-May-08	09-May-18	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001474	20-May-08	21-May-08	09-May-18	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001475	20-May-08	21-May-08	09-May-18	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2001477	21-May-08	22-May-08	10-May-18	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001478	21-May-08	22-May-08	16-May-13	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2001519	10-Jun-08	11-Jun-08	30-May-18	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001530	13-Jun-08	16-Jun-08	04-Jun-18	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001537	17-Jun-08	18-Jun-08	12-Jun-13	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2001539	18-Jun-08	19-Jun-08	07-Jun-18	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2001545	18-Jun-08	19-Jun-08	07-Jun-18	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2001546	18-Jun-08	19-Jun-08	13-Jun-13	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2001547	19-Jun-08	20-Jun-08	08-Jun-18	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2001551	19-Jun-08	20-Jun-08	08-Jun-18	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001552	19-Jun-08	20-Jun-08	08-Jun-18	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2001553	19-Jun-08	20-Jun-08	08-Jun-18	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2001621	10-Jul-08	11-Jul-08	29-Jun-18	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST

2001628	17-Jul-08	18-Jul-08	12-Jul-13	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001629	17-Jul-08	18-Jul-08	12-Jul-13	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001631	17-Jul-08	18-Jul-08	12-Jul-13	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001632	18-Jul-08	21-Jul-08	09-Jul-18	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001740	10-Sep-08	11-Sep-08	30-Ago-18	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2001741	11-Sep-08	12-Sep-08	31-Ago-18	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2001814	07-Oct-08	08-Oct-08	03-Oct-12	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001820	09-Oct-08	10-Oct-08	28-Sep-18	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001823	13-Oct-08	14-Oct-08	02-Oct-18	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2001854	06-Nov-08	07-Nov-08	26-Oct-18	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2001884	02-Dic-08	03-Dic-08	21-Nov-18	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2001885	03-Dic-08	04-Dic-08	22-Nov-18	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2001886	04-Dic-08	05-Dic-08	23-Nov-18	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2001926	27-Ene-09	28-Ene-09	16-Ene-19	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001929	28-Ene-09	29-Ene-09	21-Ene-16	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2001955	24-Feb-09	25-Feb-09	13-Feb-19	23-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2001958	24-Feb-09	25-Feb-09	13-Feb-19	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2001962	24-Feb-09	25-Feb-09	19-Feb-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2001963	24-Feb-09	25-Feb-09	13-Feb-19	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2001968	25-Feb-09	26-Feb-09	18-Feb-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2001980	17-Mar-09	18-Mar-09	06-Mar-19	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2001995	24-Mar-09	25-Mar-09	13-Mar-19	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2002031	23-Abr-09	24-Abr-09	12-Abr-19	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2002081	28-May-09	29-May-09	17-May-19	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002113	10-Jun-09	11-Jun-09	30-May-19	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002123	16-Jun-09	17-Jun-09	11-Jun-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002125	18-Jun-09	19-Jun-09	07-Jun-19	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002157	15-Jul-09	16-Jul-09	04-Jul-19	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002158	15-Jul-09	16-Jul-09	04-Jul-19	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002168	23-Jul-09	24-Jul-09	12-Jul-19	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002169	23-Jul-09	24-Jul-09	12-Jul-19	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002229	08-Sep-09	09-Sep-09	28-Ago-19	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST

2002230	08-Sep-09	09-Sep-09	28-Ago-19	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002231	08-Sep-09	09-Sep-09	31-Ago-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002291	04-Nov-09	05-Nov-09	24-Oct-19	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002292	04-Nov-09	05-Nov-09	24-Oct-19	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2002400	27-Ene-10	28-Ene-10	19-Ene-17	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002426	24-Feb-10	25-Feb-10	20-Feb-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002454	24-Mar-10	25-Mar-10	12-Mar-20	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002458	25-Mar-10	26-Mar-10	13-Mar-20	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002484	19-Abr-10	20-Abr-10	19-Abr-12	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002489	19-Abr-10	20-Abr-10	27-Sep-18	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002490	20-Abr-10	21-Abr-10	18-Abr-12	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002492	21-Abr-10	22-Abr-10	13-Abr-20	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002502	27-Abr-10	28-Abr-10	15-Abr-20	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002517	07-May-10	10-May-10	04-May-15	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002534	18-May-10	19-May-10	10-May-17	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002535	18-May-10	19-May-10	06-May-20	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002536	19-May-10	20-May-10	17-May-12	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002537	19-May-10	20-May-10	07-May-20	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002538	19-May-10	20-May-10	11-May-17	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002548	04-Jun-10	07-Jun-10	04-Jun-12	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002597	14-Jul-10	15-Jul-10	02-Jul-20	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002598	14-Jul-10	15-Jul-10	12-Jul-12	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2002601	14-Jul-10	15-Jul-10	02-Jul-20	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002605	21-Jul-10	22-Jul-10	18-Jul-13	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002622	10-Ago-10	11-Ago-10	06-Ago-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002623	11-Ago-10	12-Ago-10	08-Ago-13	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002624	12-Ago-10	13-Ago-10	10-Ago-12	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002625	12-Ago-10	13-Ago-10	08-Ago-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002634	18-Ago-10	19-Ago-10	14-Ago-14	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002657	31-Ago-10	01-Sep-10	28-Ago-13	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2002674	23-Sep-10	24-Sep-10	18-Sep-15	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2002675	23-Sep-10	24-Sep-10	21-Sep-12	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA

2002681	24-Sep-10	27-Sep-10	14-Sep-20	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2002707	05-Oct-10	06-Oct-10	30-Sep-15	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002709	06-Oct-10	07-Oct-10	24-Sep-20	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002710	06-Oct-10	07-Oct-10	04-Oct-12	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002717	07-Oct-10	08-Oct-10	02-Oct-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002726	15-Oct-10	18-Oct-10	15-Oct-12	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002742	28-Oct-10	29-Oct-10	25-Oct-13	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002780	08-Nov-10	09-Nov-10	05-Nov-13	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002815	30-Nov-10	01-Dic-10	27-Nov-13	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002816	30-Nov-10	01-Dic-10	27-Nov-13	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002817	30-Nov-10	01-Dic-10	26-Nov-14	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002822	01-Dic-10	02-Dic-10	28-Nov-13	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002823	01-Dic-10	02-Dic-10	26-Nov-15	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002825	01-Dic-10	02-Dic-10	26-Nov-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002826	02-Dic-10	03-Dic-10	29-Nov-13	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002827	02-Dic-10	03-Dic-10	29-Nov-13	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002840	10-Dic-10	13-Dic-10	09-Dic-13	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002857	16-Dic-10	17-Dic-10	15-Dic-14	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002875	29-Dic-10	30-Dic-10	24-Dic-15	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002876	29-Dic-10	30-Dic-10	26-Dic-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002877	29-Dic-10	30-Dic-10	26-Dic-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002878	29-Dic-10	30-Dic-10	24-Dic-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002883	05-Ene-11	06-Ene-11	02-Ene-15	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002896	14-Ene-11	17-Ene-11	14-Ene-13	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002924	25-Ene-11	26-Ene-11	13-Ene-21	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002925	25-Ene-11	26-Ene-11	20-Ene-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002926	25-Ene-11	26-Ene-11	13-Ene-21	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002927	25-Ene-11	26-Ene-11	21-Ene-15	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002928	26-Ene-11	27-Ene-11	24-Ene-13	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002954	15-Feb-11	16-Feb-11	13-Feb-13	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002957	15-Feb-11	16-Feb-11	10-Feb-16	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2002963	22-Feb-11	23-Feb-11	18-Feb-15	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA

2002965	22-Feb-11	23-Feb-11	19-Feb-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002966	22-Feb-11	23-Feb-11	20-Feb-13	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002967	22-Feb-11	23-Feb-11	17-Feb-16	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002969	23-Feb-11	24-Feb-11	18-Feb-16	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002971	23-Feb-11	24-Feb-11	21-Feb-13	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2002972	23-Feb-11	24-Feb-11	21-Feb-13	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2002978	03-Mar-11	04-Mar-11	01-Mar-13	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2002995	08-Mar-11	09-Mar-11	02-Mar-16	23-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003002	11-Mar-11	14-Mar-11	09-Mar-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003012	24-Mar-11	25-Mar-11	21-Mar-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003048	19-Abr-11	20-Abr-11	13-Abr-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003060	29-Abr-11	02-May-11	19-Abr-21	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003098	17-May-11	18-May-11	13-May-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003099	17-May-11	18-May-11	11-May-16	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003100	18-May-11	19-May-11	06-May-21	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003101	18-May-11	19-May-11	12-May-16	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003102	18-May-11	19-May-11	16-May-13	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003103	19-May-11	20-May-11	13-May-16	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003114	26-May-11	27-May-11	24-May-13	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003117	27-May-11	30-May-11	17-May-21	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003141	13-Jun-11	14-Jun-11	07-Jun-16	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003142	14-Jun-11	15-Jun-11	08-Jun-16	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003143	14-Jun-11	15-Jun-11	13-Jun-12	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003144	14-Jun-11	15-Jun-11	11-Jun-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003145	15-Jun-11	16-Jun-11	09-Jun-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003147	16-Jun-11	17-Jun-11	04-Jun-21	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003148	16-Jun-11	17-Jun-11	04-Jun-21	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003149	16-Jun-11	17-Jun-11	13-Jun-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003156	22-Jun-11	23-Jun-11	20-Jun-13	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003162	23-Jun-11	24-Jun-11	19-Jun-15	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003164	24-Jun-11	27-Jun-11	22-Jun-15	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003181	01-Jul-11	04-Jul-11	21-Jun-21	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA

2003192	12-Jul-11	13-Jul-11	06-Jul-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003194	12-Jul-11	13-Jul-11	09-Jul-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003200	13-Jul-11	14-Jul-11	05-Jul-18	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003201	12-Jul-11	13-Jul-11	06-Jul-16	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003204	14-Jul-11	15-Jul-11	12-Jul-13	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003205	14-Jul-11	15-Jul-11	11-Jul-14	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003208	15-Jul-11	18-Jul-11	05-Jul-21	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003211	18-Jul-11	19-Jul-11	12-Jul-16	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003215	19-Jul-11	20-Jul-11	16-Jul-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003216	20-Jul-11	21-Jul-11	16-Jul-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003217	20-Jul-11	21-Jul-11	16-Jul-15	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003258	02-Ago-11	03-Ago-11	31-Jul-13	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003278	05-Ago-11	08-Ago-11	06-Ago-12	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003283	09-Ago-11	10-Ago-11	07-Ago-13	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003284	09-Ago-11	10-Ago-11	06-Ago-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003286	09-Ago-11	10-Ago-11	28-Jul-21	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003287	09-Ago-11	10-Ago-11	05-Ago-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003288	10-Ago-11	11-Ago-11	04-Ago-16	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003292	11-Ago-11	12-Ago-11	05-Ago-16	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003293	11-Ago-11	12-Ago-11	30-Jul-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003294	11-Ago-11	12-Ago-11	07-Ago-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003295	11-Ago-11	12-Ago-11	30-Jul-21	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003296	11-Ago-11	12-Ago-11	30-Jul-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003298	11-Ago-11	12-Ago-11	05-Ago-16	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003343	25-Ago-11	26-Ago-11	23-Ago-13	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003354	26-Ago-11	29-Ago-11	07-May-12	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003360	30-Ago-11	31-Ago-11	24-Ago-16	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003383	06-Sep-11	07-Sep-11	31-Ago-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003386	06-Sep-11	07-Sep-11	02-Sep-15	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003387	06-Sep-11	07-Sep-11	29-Ago-18	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003388	07-Sep-11	08-Sep-11	26-Ago-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003389	07-Sep-11	08-Sep-11	04-Sep-14	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA

2003391	08-Sep-11	09-Sep-11	27-Ago-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003392	08-Sep-11	09-Sep-11	04-Sep-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003411	14-Sep-11	15-Sep-11	12-Sep-13	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003424	15-Sep-11	19-Sep-11	17-Sep-12	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003480	26-Sep-11	27-Sep-11	24-Sep-13	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003485	27-Sep-11	28-Sep-11	15-Sep-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003486	27-Sep-11	28-Sep-11	15-Sep-21	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003488	27-Sep-11	28-Sep-11	21-Sep-16	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003489	27-Sep-11	28-Sep-11	24-Sep-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003490	27-Sep-11	28-Sep-11	21-Sep-16	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003491	28-Sep-11	29-Sep-11	25-Sep-14	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003492	28-Sep-11	29-Sep-11	24-Sep-15	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003493	28-Sep-11	29-Sep-11	22-Sep-16	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003494	28-Sep-11	29-Sep-11	22-Sep-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003495	29-Sep-11	30-Sep-11	23-Sep-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003496	29-Sep-11	30-Sep-11	17-Sep-21	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003497	29-Sep-11	30-Sep-11	17-Sep-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003498	29-Sep-11	30-Sep-11	23-Sep-16	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003499	29-Sep-11	30-Sep-11	25-Sep-15	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003500	29-Sep-11	30-Sep-11	23-Sep-16	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003501	29-Sep-11	30-Sep-11	26-Sep-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003502	30-Sep-11	03-Oct-11	28-Sep-15	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003503	30-Sep-11	03-Oct-11	28-Sep-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003506	04-Oct-11	05-Oct-11	30-Sep-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003507	04-Oct-11	05-Oct-11	01-Oct-14	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003508	04-Oct-11	05-Oct-11	22-Sep-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003509	04-Oct-11	05-Oct-11	01-Oct-14	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003510	04-Oct-11	05-Oct-11	01-Oct-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003515	05-Oct-11	06-Oct-11	23-Sep-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003516	05-Oct-11	06-Oct-11	23-Sep-21	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003517	05-Oct-11	06-Oct-11	23-Sep-21	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003518	06-Oct-11	07-Oct-11	28-Sep-18	07-Mar-12	BNP PARIBAS

2003519	06-Oct-11	07-Oct-11	05-Oct-12	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003520	06-Oct-11	07-Oct-11	30-Sep-16	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003521	06-Oct-11	07-Oct-11	02-Oct-15	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003524	13-Sep-11	14-Sep-11	07-Sep-16	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003525	31-Ago-11	01-Sep-11	25-Ago-16	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003526	13-Oct-09	14-Oct-09	02-Oct-19	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003527	23-Ago-11	24-Ago-11	11-Ago-21	23-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003528	27-Nov-07	28-Nov-07	15-Nov-17	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003529	22-May-11	23-May-11	21-May-12	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003530	07-Oct-11	10-Oct-11	27-Sep-21	23-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003531	07-Oct-11	10-Oct-11	27-Sep-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003532	07-Oct-11	10-Oct-11	05-Oct-15	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003533	07-Oct-11	10-Oct-11	27-Sep-21	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003534	07-Oct-11	10-Oct-11	03-Oct-16	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003535	07-Oct-11	10-Oct-11	03-Oct-16	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003536	07-Oct-11	10-Oct-11	03-Oct-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003537	10-Oct-11	11-Oct-11	06-Oct-15	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003538	11-Oct-11	12-Oct-11	05-Oct-16	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003539	11-Oct-11	12-Oct-11	05-Oct-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003541	12-Oct-11	13-Oct-11	08-Oct-15	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003542	12-Oct-11	13-Oct-11	10-Oct-13	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003543	13-Oct-11	14-Oct-11	11-Oct-13	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003544	14-Oct-11	17-Oct-11	12-Oct-15	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003545	14-Oct-11	17-Oct-11	04-Oct-21	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003546	14-Oct-11	17-Oct-11	12-Oct-15	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003547	14-Oct-11	17-Oct-11	10-Oct-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003548	14-Oct-11	17-Oct-11	14-Oct-13	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003556	18-Oct-11	19-Oct-11	15-Oct-14	23-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003557	19-Oct-11	20-Oct-11	16-Oct-14	23-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003558	19-Oct-11	20-Oct-11	15-Oct-15	23-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003563	20-Oct-11	21-Oct-11	09-Abr-12	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003565	21-Oct-11	24-Oct-11	15-Oct-18	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA

2003573	27-Oct-11	28-Oct-11	21-Oct-16	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003581	31-Oct-11	01-Nov-11	19-Oct-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003582	01-Nov-11	03-Nov-11	27-Oct-16	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003589	03-Nov-11	04-Nov-11	28-Oct-16	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003592	04-Nov-11	07-Nov-11	05-Nov-12	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003593	04-Nov-11	07-Nov-11	25-Oct-21	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003594	08-Nov-11	09-Nov-11	05-Nov-14	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003595	08-Nov-11	09-Nov-11	03-Nov-16	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003596	08-Nov-11	09-Nov-11	03-Nov-16	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003597	08-Nov-11	09-Nov-11	03-Nov-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003601	09-Nov-11	10-Nov-11	03-Nov-16	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003602	09-Nov-11	10-Nov-11	06-Nov-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003603	09-Nov-11	10-Nov-11	28-Oct-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003604	09-Nov-11	10-Nov-11	07-Nov-13	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003605	10-Nov-11	11-Nov-11	06-Nov-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003606	10-Nov-11	11-Nov-11	04-Nov-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003607	10-Nov-11	11-Nov-11	06-Nov-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003619	15-Nov-11	16-Nov-11	11-Nov-15	23-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003625	16-Nov-11	17-Nov-11	12-Nov-15	23-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003630	17-Nov-11	22-Nov-11	16-Jun-15	06-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003633	24-Nov-11	25-Nov-11	22-Nov-13	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003634	24-Nov-11	25-Nov-11	12-Nov-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003635	24-Nov-11	25-Nov-11	21-Nov-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003636	25-Nov-11	28-Nov-11	23-Nov-15	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003637	25-Nov-11	28-Nov-11	23-Nov-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003638	25-Nov-11	28-Nov-11	25-Nov-13	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003639	25-Nov-11	28-Nov-11	22-Nov-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003641	25-Nov-11	28-Nov-11	24-Nov-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003644	29-Nov-11	30-Nov-11	17-Nov-21	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003650	01-Dic-11	02-Dic-11	25-Nov-16	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003651	01-Dic-11	02-Dic-11	28-Nov-14	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003654	01-Dic-11	02-Dic-11	19-Nov-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST

2003655	02-Dic-11	05-Dic-11	02-Dic-13	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003656	02-Dic-11	05-Dic-11	22-Nov-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003657	05-Dic-11	06-Dic-11	02-Dic-14	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003659	05-Dic-11	06-Dic-11	02-Dic-14	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003660	06-Dic-11	07-Dic-11	28-Nov-18	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003661	06-Dic-11	07-Dic-11	28-Nov-18	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003662	06-Dic-11	07-Dic-11	03-Dic-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003663	06-Dic-11	07-Dic-11	24-Nov-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003664	06-Dic-11	07-Dic-11	30-Nov-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003665	06-Dic-11	07-Dic-11	28-Nov-18	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003666	06-Dic-11	07-Dic-11	30-Nov-16	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003668	07-Dic-11	08-Dic-11	29-Nov-18	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003669	07-Dic-11	08-Dic-11	29-Nov-18	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003670	07-Dic-11	08-Dic-11	05-Dic-13	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003676	08-Dic-11	09-Dic-11	26-Nov-21	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003677	08-Dic-11	09-Dic-11	05-Dic-14	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003678	08-Dic-11	09-Dic-11	05-Dic-14	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003702	15-Dic-11	16-Dic-11	13-Dic-13	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003703	15-Dic-11	16-Dic-11	09-Dic-16	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003704	15-Dic-11	16-Dic-11	03-Dic-21	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003706	15-Dic-11	16-Dic-11	09-Dic-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003707	15-Dic-11	16-Dic-11	09-Dic-16	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003713	16-Dic-11	19-Dic-11	10-Dic-18	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003714	16-Dic-11	19-Dic-11	15-Dic-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003715	16-Dic-11	19-Dic-11	14-Dic-15	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003726	20-Dic-11	21-Dic-11	18-Dic-13	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003731	22-Dic-11	23-Dic-11	19-Dic-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003732	22-Dic-11	23-Dic-11	10-Dic-21	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003734	22-Dic-11	23-Dic-11	21-Dic-12	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003735	22-Dic-11	23-Dic-11	18-Dic-15	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003736	22-Dic-11	23-Dic-11	18-Dic-15	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003744	27-Dic-11	28-Dic-11	26-Dic-12	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA

2003745	27-Dic-11	28-Dic-11	23-Dic-15	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003746	28-Dic-11	29-Dic-11	26-Dic-13	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003747	28-Dic-11	29-Dic-11	22-Dic-16	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003753	29-Dic-11	30-Dic-11	17-Dic-21	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003754	29-Dic-11	30-Dic-11	27-Dic-13	07-Mar-12	BNP PARIBAS
2003755	29-Dic-11	30-Dic-11	28-Dic-15	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003758	03-Ene-12	04-Ene-12	22-Dic-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003759	04-Ene-12	05-Ene-12	31-Dic-15	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003760	04-Ene-12	05-Ene-12	29-Dic-16	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003761	05-Ene-12	06-Ene-12	02-Ene-15	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003762	05-Ene-12	06-Ene-12	30-Dic-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003764	06-Ene-12	09-Ene-12	02-Ene-17	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003767	09-Ene-12	10-Ene-12	07-Ene-14	23-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003777	12-Ene-12	13-Ene-12	31-Dic-21	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003778	12-Ene-12	13-Ene-12	31-Dic-21	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003779	12-Ene-12	13-Ene-12	06-Ene-17	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003780	12-Ene-12	13-Ene-12	06-Ene-17	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003781	12-Ene-12	13-Ene-12	10-Ene-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003783	13-Ene-12	16-Ene-12	13-Ene-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003786	17-Ene-12	18-Ene-12	15-Ene-14	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003787	17-Ene-12	18-Ene-12	14-Ene-15	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003788	18-Ene-12	19-Ene-12	12-Ene-17	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003789	18-Ene-12	19-Ene-12	10-Ene-19	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003790	18-Ene-12	19-Ene-12	16-Ene-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003791	18-Ene-12	19-Ene-12	06-Ene-22	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003793	19-Ene-12	20-Ene-12	13-Ene-17	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003795	19-Ene-12	20-Ene-12	16-Ene-15	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003796	20-Ene-12	23-Ene-12	19-Ene-15	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003797	20-Ene-12	23-Ene-12	10-Ene-22	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003798	20-Ene-12	23-Ene-12	20-Ene-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003800	23-Ene-12	24-Ene-12	22-Ene-13	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003801	23-Ene-12	24-Ene-12	17-Ene-17	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST

2003802	24-Ene-12	25-Ene-12	12-Ene-22	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003803	24-Ene-12	25-Ene-12	22-Ene-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003805	24-Ene-12	25-Ene-12	21-Ene-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003806	25-Ene-12	26-Ene-12	23-Ene-14	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003807	25-Ene-12	26-Ene-12	21-Ene-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003810	25-Ene-12	26-Ene-12	23-Ene-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003811	25-Ene-12	26-Ene-12	21-Ene-16	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003812	26-Ene-12	27-Ene-12	14-Ene-22	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003813	26-Ene-12	27-Ene-12	20-Ene-17	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003814	26-Ene-12	27-Ene-12	24-Ene-14	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003815	26-Ene-12	27-Ene-12	20-Ene-17	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003816	26-Ene-12	27-Ene-12	24-Ene-14	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003819	26-Ene-12	27-Ene-12	14-Ene-22	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003823	31-Ene-12	01-Feb-12	25-Ene-17	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003824	31-Ene-12	01-Feb-12	27-Ene-16	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003829	01-Feb-12	02-Feb-12	24-Ene-19	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003831	02-Feb-12	03-Feb-12	29-Ene-16	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003837	03-Feb-12	07-Feb-12	31-Ene-17	23-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003845	09-Feb-12	10-Feb-12	03-Feb-17	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003846	09-Feb-12	10-Feb-12	06-Feb-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003848	14-Feb-12	15-Feb-12	02-Feb-22	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003851	15-Feb-12	16-Feb-12	03-Feb-22	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003852	15-Feb-12	16-Feb-12	12-Feb-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003853	15-Feb-12	16-Feb-12	12-Feb-15	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003854	16-Feb-12	17-Feb-12	10-Feb-17	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003855	16-Feb-12	17-Feb-12	14-Feb-14	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2003856	16-Feb-12	17-Feb-12	04-Feb-22	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003857	16-Feb-12	17-Feb-12	04-Feb-22	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003858	17-Feb-12	20-Feb-12	16-Feb-15	07-Mar-12	BBVA BANCOMER SA
2003859	21-Feb-12	22-Feb-12	15-Feb-17	07-Mar-12	ING BANK (MEXICO) SA
2003866	23-Feb-12	24-Feb-12	11-Feb-22	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2003868	23-Feb-12	24-Feb-12	11-Feb-22	07-Mar-12	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST

2003869	23-Feb-12	24-Feb-12	17-Feb-17	07-Mar-12	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2003871	23-Feb-12	24-Feb-12	19-Feb-16	07-Mar-12	HSBC MEXICO SA
2000496	09-Mar-06	09-Mar-06	29-Feb-12	10-Nov-09	MEXALIT, S.A.
2000760	23-Feb-07	26-Feb-07	20-Feb-12	06-Oct-11	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2000778	08-Mar-07	09-Mar-07	02-Mar-12	06-Oct-11	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2000785	13-Mar-07	14-Mar-07	07-Mar-12	06-Oct-11	BBVA BANCOMER SA
2000786	14-Mar-07	15-Mar-07	08-Mar-12	06-Oct-11	BBVA BANCOMER SA
2001169	11-Ene-08	14-Ene-08	09-Ene-12	06-Oct-11	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA
2001226	08-Feb-08	11-Feb-08	07-Feb-12	06-Oct-11	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA
2001240	14-Feb-08	15-Feb-08	10-Feb-12	06-Oct-11	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001249	15-Feb-08	18-Feb-08	13-Feb-12	06-Oct-11	BBVA BANCOMER SA
2001252	19-Feb-08	20-Feb-08	15-Feb-12	06-Oct-11	BBVA BANCOMER SA
2001268	22-Feb-08	25-Feb-08	20-Feb-12	06-Oct-11	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001302	07-Mar-08	10-Mar-08	05-Mar-12	06-Oct-11	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
2001303	07-Mar-08	10-Mar-08	05-Mar-12	06-Oct-11	BBVA BANCOMER SA
2001342	03-Abr-08	04-Abr-08	30-Mar-12	06-Oct-11	HSBC MEXICO SA
2001903	07-Mar-07	08-Mar-07	01-Mar-12	24-Ago-10	HSBC MEXICO SA
2001905	15-Feb-07	15-Feb-07	09-Feb-12	24-Ago-10	HSBC MEXICO SA
2002373	13-Ene-10	14-Ene-10	12-Ene-12	06-Oct-11	HSBC MEXICO SA
2002409	04-Feb-10	05-Feb-10	03-Feb-12	06-Oct-11	HSBC MEXICO SA
2002428	04-Mar-10	05-Mar-10	02-Mar-12	06-Oct-11	HSBC MEXICO SA
2002439	12-Mar-10	16-Mar-10	13-Mar-12	06-Oct-11	BANCO SANTANDER (MEXICO)SA INST
2002903	19-Ene-11	20-Ene-11	19-Ene-12	06-Oct-11	BBVA BANCOMER SA
2002904	19-Ene-11	20-Ene-11	19-Ene-12	06-Oct-11	BBVA BANCOMER SA
2002942	04-Feb-11	08-Feb-11	07-Feb-12	06-Oct-11	ING BANK (MEXICO) SA
2002959	16-Feb-11	17-Feb-11	16-Feb-12	06-Oct-11	BNP PARIBAS
2002985	04-Mar-11	07-Mar-11	05-Mar-12	06-Oct-11	BBVA BANCOMER SA
2003011	18-Mar-11	22-Mar-11	20-Mar-12	06-Oct-11	BBVA BANCOMER SA
2003190	07-Jul-11	08-Jul-11	16-Mar-12	06-Oct-11	BNP PARIBAS
2003325	24-Ago-11	25-Ago-11	09-Feb-12	06-Oct-11	BANCO NACIONAL DE MEXICO SA
4000393	06-Dic-06	07-Dic-06	24-Nov-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000397	07-Dic-06	08-Dic-06	25-Nov-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG

4000486	07-Feb-07	08-Feb-07	26-Ene-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000498	27-Feb-07	28-Feb-07	19-Feb-14	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4000644	12-Sep-07	13-Sep-07	04-Sep-14	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4000658	02-Oct-07	03-Oct-07	20-Sep-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000683	14-Nov-07	15-Nov-07	08-Nov-12	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4000684	14-Nov-07	15-Nov-07	03-Nov-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000685	15-Nov-07	16-Nov-07	03-Nov-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000686	15-Nov-07	16-Nov-07	03-Nov-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000698	05-Dic-07	06-Dic-07	29-Nov-12	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000713	03-Ene-08	04-Ene-08	22-Dic-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000748	30-Ene-08	31-Ene-08	24-Ene-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000753	05-Feb-08	06-Feb-08	24-Ene-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000789	28-Feb-08	29-Feb-08	20-Feb-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000798	04-Mar-08	05-Mar-08	27-Feb-13	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4000807	06-Mar-08	07-Mar-08	01-Mar-13	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4000813	25-Mar-08	26-Mar-08	14-Mar-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000832	10-Abr-08	11-Abr-08	05-Abr-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000859	24-Abr-08	25-Abr-08	17-Abr-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000861	25-Abr-08	28-Abr-08	16-Abr-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000870	29-Abr-08	30-Abr-08	22-Abr-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000896	19-May-08	20-May-08	08-May-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000899	20-May-08	21-May-08	09-May-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000948	14-Jul-08	15-Jul-08	03-Jul-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000952	15-Jul-08	16-Jul-08	04-Jul-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000954	18-Jul-08	21-Jul-08	15-Jul-13	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4000957	22-Jul-08	23-Jul-08	11-Jul-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000958	24-Jul-08	25-Jul-08	13-Jul-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000963	01-Ago-08	04-Ago-08	23-Jul-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000965	04-Ago-08	05-Ago-08	30-Jul-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000973	06-Ago-08	07-Ago-08	26-Jul-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000976	08-Ago-08	11-Ago-08	05-Ago-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4000998	09-Sep-08	10-Sep-08	05-Sep-12	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG

4001001	11-Sep-08	12-Sep-08	31-Ago-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001004	17-Sep-08	18-Sep-08	06-Sep-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001006	17-Sep-08	18-Sep-08	06-Sep-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001012	19-Sep-08	22-Sep-08	10-Sep-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001013	19-Sep-08	22-Sep-08	14-Sep-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001050	01-Oct-08	02-Oct-08	20-Sep-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001082	09-Oct-08	10-Oct-08	05-Oct-12	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001114	13-Nov-08	14-Nov-08	05-Nov-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001119	27-Nov-08	28-Nov-08	16-Nov-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001136	06-Ene-09	07-Ene-09	26-Dic-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001144	20-Ene-09	21-Ene-09	09-Ene-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001152	29-Ene-09	30-Ene-09	18-Ene-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001153	04-Feb-09	05-Feb-09	24-Ene-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001161	12-Feb-09	13-Feb-09	01-Feb-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001166	18-Feb-09	19-Feb-09	07-Feb-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001178	25-Feb-09	26-Feb-09	20-Feb-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001188	12-Mar-09	13-Mar-09	01-Mar-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001202	20-Mar-09	23-Mar-09	11-Mar-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001271	05-Jun-09	08-Jun-09	27-May-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001293	26-Jun-09	29-Jun-09	17-Jun-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001294	26-Jun-09	29-Jun-09	17-Jun-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001295	26-Jun-09	29-Jun-09	17-Jun-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001302	22-Jul-09	23-Jul-09	11-Jul-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001303	22-Jul-09	23-Jul-09	11-Jul-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001343	23-Oct-09	26-Oct-09	14-Oct-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001344	23-Oct-09	26-Oct-09	14-Oct-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001347	23-Oct-09	26-Oct-09	14-Oct-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001348	23-Oct-09	26-Oct-09	14-Oct-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001354	28-Oct-09	29-Oct-09	17-Oct-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001376	25-Nov-09	26-Nov-09	14-Nov-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001379	01-Dic-09	02-Dic-09	20-Nov-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001382	02-Dic-09	03-Dic-09	21-Nov-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG

4001399	08-Ene-10	11-Ene-10	30-Dic-19	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001413	25-Ene-10	26-Ene-10	17-Ene-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001416	03-Feb-10	04-Feb-10	26-Ene-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001428	12-Mar-10	16-Mar-10	12-Mar-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001451	22-Abr-10	23-Abr-10	17-Abr-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001452	22-Abr-10	23-Abr-10	17-Abr-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001462	06-May-10	07-May-10	04-May-12	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001464	12-May-10	13-May-10	09-May-13	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001467	17-May-10	18-May-10	12-May-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001469	19-May-10	20-May-10	11-May-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001481	14-Jun-10	15-Jun-10	06-Jun-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001482	15-Jun-10	16-Jun-10	07-Jun-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001483	15-Jun-10	16-Jun-10	07-Jun-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001484	16-Jun-10	17-Jun-10	04-Jun-20	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001488	18-Jun-10	21-Jun-10	12-Jun-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001490	22-Jun-10	23-Jun-10	14-Jun-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001491	24-Jun-10	25-Jun-10	12-Jun-20	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001503	08-Jul-10	09-Jul-10	30-Jun-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001508	13-Jul-10	14-Jul-10	10-Jul-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001509	20-Jul-10	21-Jul-10	17-Jul-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001512	22-Jul-10	23-Jul-10	14-Jul-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001517	29-Jul-10	30-Jul-10	24-Jul-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001527	16-Ago-10	17-Ago-10	13-Ago-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001528	19-Ago-10	20-Ago-10	15-Ago-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001538	26-Ago-10	27-Ago-10	21-Ago-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001540	30-Ago-10	31-Ago-10	25-Ago-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001541	30-Ago-10	31-Ago-10	25-Ago-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001545	31-Ago-10	01-Sep-10	26-Ago-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001549	07-Sep-10	08-Sep-10	05-Sep-12	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001552	09-Sep-10	10-Sep-10	06-Sep-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001554	10-Sep-10	13-Sep-10	07-Sep-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001558	23-Sep-10	24-Sep-10	20-Sep-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG

4001564	28-Sep-10	29-Sep-10	25-Sep-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001566	30-Sep-10	01-Oct-10	25-Sep-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001567	30-Sep-10	01-Oct-10	25-Sep-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001568	30-Sep-10	01-Oct-10	28-Sep-12	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001569	01-Oct-10	04-Oct-10	25-Sep-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001570	01-Oct-10	04-Oct-10	30-Sep-13	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001571	04-Oct-10	05-Oct-10	30-Sep-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001573	06-Oct-10	07-Oct-10	02-Oct-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001575	13-Oct-10	14-Oct-10	11-Oct-12	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001576	13-Oct-10	14-Oct-10	11-Oct-12	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001577	13-Oct-10	14-Oct-10	08-Oct-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001580	15-Oct-10	18-Oct-10	15-Oct-12	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001581	15-Oct-10	18-Oct-10	14-Oct-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001588	21-Oct-10	22-Oct-10	16-Oct-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001589	27-Oct-10	28-Oct-10	19-Oct-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001590	29-Oct-10	01-Nov-10	26-Oct-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001598	03-Nov-10	04-Nov-10	29-Oct-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001608	10-Nov-10	11-Nov-10	06-Nov-14	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001610	10-Nov-10	11-Nov-10	05-Nov-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001619	29-Nov-10	30-Nov-10	26-Nov-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001621	30-Nov-10	01-Dic-10	25-Nov-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001627	02-Dic-10	03-Dic-10	29-Nov-13	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001629	07-Dic-10	08-Dic-10	02-Dic-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001630	07-Dic-10	08-Dic-10	04-Dic-13	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001633	08-Dic-10	09-Dic-10	03-Dic-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001635	09-Dic-10	10-Dic-10	04-Dic-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001636	09-Dic-10	10-Dic-10	07-Dic-12	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001638	09-Dic-10	10-Dic-10	04-Dic-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001643	16-Dic-10	17-Dic-10	04-Dic-20	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001651	03-Ene-11	04-Ene-11	29-Dic-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001652	03-Ene-11	04-Ene-11	29-Dic-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001657	07-Ene-11	10-Ene-11	06-Ene-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG

4001662	18-Ene-11	19-Ene-11	14-Ene-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001664	20-Ene-11	21-Ene-11	15-Ene-16	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001669	21-Ene-11	24-Ene-11	21-Ene-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001676	03-Feb-11	04-Feb-11	29-Ene-16	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001692	22-Feb-11	23-Feb-11	18-Feb-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001700	23-Feb-11	24-Feb-11	15-Feb-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001702	01-Mar-11	02-Mar-11	24-Feb-16	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001713	15-Mar-11	16-Mar-11	09-Mar-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001716	24-Mar-11	25-Mar-11	16-Mar-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001721	29-Mar-11	30-Mar-11	27-Mar-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001730	07-Abr-11	08-Abr-11	05-Abr-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001734	13-Abr-11	14-Abr-11	09-Abr-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001736	20-Abr-11	25-Abr-11	22-Abr-13	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001756	06-May-11	09-May-11	06-May-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001766	18-May-11	19-May-11	14-May-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001768	23-May-11	24-May-11	19-May-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001770	25-May-11	26-May-11	19-May-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001771	25-May-11	26-May-11	21-May-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001785	02-Jun-11	03-Jun-11	21-May-21	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001786	02-Jun-11	03-Jun-11	31-May-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001787	02-Jun-11	03-Jun-11	27-May-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001788	03-Jun-11	06-Jun-11	01-Jun-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001792	13-Jun-11	14-Jun-11	10-Jun-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001793	13-Jun-11	14-Jun-11	09-Jun-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001794	23-Jun-11	24-Jun-11	17-Jun-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001800	30-Jun-11	01-Jul-11	24-Jun-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001803	07-Jul-11	08-Jul-11	01-Jul-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001805	13-Jul-11	14-Jul-11	10-Jul-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001807	15-Jul-11	18-Jul-11	13-Jul-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001808	15-Jul-11	18-Jul-11	11-Jul-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001809	18-Jul-11	19-Jul-11	12-Jul-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001811	20-Jul-11	21-Jul-11	16-Jul-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA

4001813	21-Jul-11	22-Jul-11	18-Jul-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001822	03-Ago-11	04-Ago-11	22-Jul-21	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001824	09-Ago-11	10-Ago-11	06-Ago-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001825	09-Ago-11	10-Ago-11	03-Ago-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001826	10-Ago-11	11-Ago-11	08-Ago-13	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001827	11-Ago-11	12-Ago-11	05-Ago-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001830	19-Ago-11	22-Ago-11	19-Ago-13	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001831	19-Ago-11	22-Ago-11	18-Ago-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001841	30-Ago-11	31-Ago-11	27-Ago-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001842	30-Ago-11	31-Ago-11	09-May-12	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001843	01-Sep-11	02-Sep-11	28-Ago-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001845	02-Sep-11	05-Sep-11	23-Ago-21	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001846	06-Sep-11	07-Sep-11	31-Ago-16	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001847	06-Sep-11	07-Sep-11	03-Sep-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001848	07-Sep-11	08-Sep-11	03-Sep-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001851	09-Sep-11	12-Sep-11	09-Sep-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001853	13-Sep-11	14-Sep-11	01-Sep-21	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001857	15-Sep-11	19-Sep-11	15-Sep-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001863	22-Sep-11	23-Sep-11	20-Sep-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001865	23-Sep-11	26-Sep-11	23-Sep-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001866	26-Sep-11	27-Sep-11	24-Sep-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001870	30-Sep-11	03-Oct-11	29-Sep-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001871	03-Oct-11	04-Oct-11	29-Sep-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001874	04-Oct-11	05-Oct-11	30-Sep-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001875	05-Oct-11	06-Oct-11	01-Oct-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001878	06-Oct-11	07-Oct-11	30-Sep-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001879	29-Mar-11	30-Mar-11	27-Mar-13	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001883	07-Oct-11	10-Oct-11	27-Sep-21	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001884	07-Oct-11	10-Oct-11	05-Oct-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001889	13-Oct-11	14-Oct-11	07-Oct-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001890	14-Oct-11	17-Oct-11	10-Oct-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001891	14-Oct-11	17-Oct-11	14-Oct-13	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA

4001898	31-Oct-11	01-Nov-11	19-Oct-21	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001904	08-Nov-11	09-Nov-11	04-Nov-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001909	09-Nov-11	10-Nov-11	28-Oct-21	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001910	10-Nov-11	11-Nov-11	06-Nov-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001911	10-Nov-11	11-Nov-11	06-Nov-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001916	18-Nov-11	22-Nov-11	13-Nov-18	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001918	28-Nov-11	29-Nov-11	25-Nov-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001921	28-Nov-11	29-Nov-11	22-Nov-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001923	29-Nov-11	30-Nov-11	23-Nov-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001924	29-Nov-11	30-Nov-11	25-Nov-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001926	01-Dic-11	02-Dic-11	30-Nov-12	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001930	01-Dic-11	02-Dic-11	19-Nov-21	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001932	02-Dic-11	05-Dic-11	03-Dic-12	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001933	02-Dic-11	05-Dic-11	22-Nov-21	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001936	06-Dic-11	07-Dic-11	02-Dic-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001937	06-Dic-11	07-Dic-11	24-Nov-21	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001938	06-Dic-11	07-Dic-11	03-Dic-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001946	16-Dic-11	19-Dic-11	15-Dic-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001947	16-Dic-11	19-Dic-11	10-Dic-18	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001951	22-Dic-11	23-Dic-11	16-Dic-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001953	27-Dic-11	28-Dic-11	23-Dic-15	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001954	28-Dic-11	29-Dic-11	16-Dic-21	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001956	03-Ene-12	04-Ene-12	22-Dic-21	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001958	04-Ene-12	05-Ene-12	29-Dic-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001960	04-Ene-12	05-Ene-12	29-Dic-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001963	06-Ene-12	09-Ene-12	02-Ene-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001969	13-Ene-12	16-Ene-12	09-Ene-17	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001970	13-Ene-12	16-Ene-12	13-Ene-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001972	17-Ene-12	18-Ene-12	11-Ene-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001973	17-Ene-12	18-Ene-12	13-Ene-16	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001978	20-Ene-12	23-Ene-12	20-Ene-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001979	23-Ene-12	24-Ene-12	21-Ene-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG

4001980	23-Ene-12	24-Ene-12	21-Ene-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001981	23-Ene-12	24-Ene-12	19-Ene-16	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001983	24-Ene-12	25-Ene-12	12-Ene-22	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001984	24-Ene-12	25-Ene-12	21-Ene-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001986	25-Ene-12	26-Ene-12	24-Ene-13	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4001987	25-Ene-12	26-Ene-12	19-Ene-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001989	26-Ene-12	27-Ene-12	24-Ene-14	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001990	26-Ene-12	27-Ene-12	23-Ene-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001991	26-Ene-12	27-Ene-12	23-Ene-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001993	31-Ene-12	01-Feb-12	28-Ene-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001994	31-Ene-12	01-Feb-12	25-Ene-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4001996	02-Feb-12	03-Feb-12	30-Ene-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4002004	10-Feb-12	13-Feb-12	07-Feb-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4002005	13-Feb-12	14-Feb-12	10-Feb-15	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4002006	14-Feb-12	15-Feb-12	08-Feb-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4002007	15-Feb-12	16-Feb-12	09-Feb-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4002010	16-Feb-12	17-Feb-12	10-Feb-17	07-Mar-12	DEUTSCHE BANK AG
4002015	23-Feb-12	24-Feb-12	21-Feb-14	07-Mar-12	BANK OF AMERICA NA
4000467	25-Ene-07	25-Ene-07	03-Ene-12	18-Ago-10	THE BANK OF NOVA SCOTIA
4000773	20-Feb-08	28-Feb-08	23-Feb-12	19-Dic-08	DEUTSCHE BANK AG
4001126	22-Mar-07	22-Mar-07	15-Mar-12	24-Ago-10	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON
4001223	15-Abr-09	15-Abr-09	01-Mar-12	19-Mar-10	THE BANK OF NOVA SCOTIA
4001431	18-Mar-10	01-Feb-10	01-Mar-12	24-Mar-10	THE BANK OF NOVA SCOTIA
4001434	22-Mar-10	01-Feb-10	01-Mar-12	25-Mar-10	THE BANK OF NOVA SCOTIA
4001437	24-Mar-10	01-Mar-10	01-Mar-12	24-Jun-10	THE BANK OF NOVA SCOTIA
4001440	25-Mar-10	01-Mar-10	01-Mar-12	24-Jun-10	THE BANK OF NOVA SCOTIA
4001442	25-Mar-10	01-Mar-10	01-Mar-12	24-Jun-10	THE BANK OF NOVA SCOTIA

En el trimestre no hubo incumplimientos.

Respecto a las llamadas de margen, al 31 de Marzo de 2012, Santander ha otorgado \$35,958,282.55 MXN en valores y Scotiabank entregó garantías a JP Morgan por \$8,775,000.00 USD, \$3,560,000.00 USD a BNP Paribas y \$690,000.00 USD a Calyon Corp.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCOTIAB

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE,
GRUPO FINANCIERO SCOTIA INVERLAT

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	192,465,803,787	190,221,259,573
10010000			DISPONIBILIDADES	23,324,255,558	13,322,098,412
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	61,020,780	74,289,513
10100000			INVERSIONES EN VALORES	23,440,089,036	24,565,159,729
	10100100		Títulos para negociar	13,917,937,340	19,351,709,776
	10100200		Títulos disponibles para la venta	7,523,508,757	3,298,228,012
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	1,998,642,939	1,915,221,941
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	15,198,847,210	9,272,659,051
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	2,308,589,508	1,848,997,516
	10250100		Con fines de negociación	2,222,832,573	1,770,550,049
	10250200		Con fines de cobertura	85,756,935	78,447,467
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	132,421,945	148,392,787
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	110,924,192,020	106,652,010,747
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	110,924,192,020	106,652,010,747
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	111,419,704,299	106,853,629,538
	10500100		Créditos comerciales	50,914,804,717	50,596,152,916
		10500101	Actividad empresarial o comercial	42,145,377,632	35,414,939,685
		10500102	Entidades financieras	3,454,041,745	3,081,605,590
		10500103	Entidades gubernamentales	5,315,385,340	12,099,607,641
	10500200		Créditos de consumo	16,690,866,051	15,594,384,589
	10500300		Créditos a la vivienda	43,814,033,531	40,663,092,033
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	2,902,719,429	3,621,118,698
	10550100		Créditos vencidos comerciales	369,711,770	484,296,013
		10550101	Actividad empresarial o comercial	369,711,770	441,209,724
		10550102	Entidades financieras	0	43,086,289
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	505,833,789	659,684,537
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	2,027,173,870	2,477,138,148
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-3,398,231,708	-3,822,737,489
10650000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	190,423,232	207,348,791
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	10,632,708,449	28,322,954,886
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	15,285,939	10,593,651
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,859,922,181	3,589,827,138
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	78,210,058	78,138,824
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	926,947,700	647,273,820
11150000			OTROS ACTIVOS	1,372,890,171	1,481,514,708
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	735,111,965	754,737,609
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	637,778,206	726,777,099
20000000			P A S I V O	164,187,187,735	161,794,488,809
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	135,196,642,656	127,192,682,312
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	66,178,992,858	57,174,609,724
	20050200		Depósitos a plazo	62,788,484,240	63,790,589,820
		20050201	Del público en general	49,975,828,461	48,704,907,551
		20050202	Mercado de dinero	12,812,655,779	15,085,682,269
	20050300		Títulos de crédito emitidos	6,229,165,558	6,227,482,768
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	5,856,637,926	4,653,409,820
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	62,007,543
	20100200		De corto plazo	3,343,202,960	2,853,449,370
	20100300		De largo plazo	2,513,434,966	1,737,952,907
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	2,503,750,006	4,887,929,925
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	9,437,452,593	8,139,589,317
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE,
GRUPO FINANCIERO SCOTIA INVERLAT**

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	2,679,110,934	2,289,500,339
	20350100		Con fines de negociación	2,320,059,919	2,021,818,336
	20350200		Con fines de cobertura	359,051,015	267,682,003
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7,690,114,395	13,949,775,855
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	139,547,568	2,073,889
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	247,827,468	250,391,798
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	2,404,073,366	8,772,450,717
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	33,216,869
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,898,665,993	4,891,642,582
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	823,479,225	681,601,241
30000000			CAPITAL CONTABLE	28,278,616,052	28,426,770,764
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	7,923,264,482	7,923,264,482
	30050100		Capital social	7,450,665,369	7,450,665,369
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	472,599,113	472,599,113
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	20,355,145,135	20,503,307,650
	30100100		Reservas de capital	2,686,771,526	2,424,825,407
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	16,530,709,315	17,021,067,315
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	158,474,905	151,219,670
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-69,587,870	65,741,319
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	1,048,777,259	840,453,939
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	206,435	198,632
40000000			CUENTAS DE ORDEN	1,646,346,785,295	1,635,101,459,623
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	71,128,626	71,128,626
40150000			Compromisos crediticios	353,968,238,609	300,490,028,370
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	156,358,104,004	143,213,227,302
	40200100		Fideicomisos	129,526,637,234	116,392,539,489
	40200200		Mandatos	26,831,466,770	26,820,687,813
40300000			Bienes en custodia o en administración	504,533,888,563	524,076,268,024
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	71,695,174,463	86,679,853,756
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	34,441,476,904	27,611,920,885
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	73,044,680,260	62,327,866,090
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	150,062,438	223,585,546
40550000			Otras cuentas de registro	452,084,031,428	490,407,581,024

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE,
GRUPO FINANCIERO SCOTIA
INVERLAT**

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	3,738,351,765	3,567,793,139
50100000	Gastos por intereses	1,295,135,225	1,095,327,512
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	2,443,216,540	2,472,465,627
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	321,627,001	566,202,001
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	2,121,589,539	1,906,263,626
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	599,805,711	535,343,637
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	91,113,975	88,511,708
50450000	Resultado por intermediación	356,255,531	141,261,130
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	782,009,032	1,023,011,138
50600000	Gastos de administración y promoción	2,536,326,877	2,339,206,679
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	1,232,218,961	1,178,161,144
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	434,634	91,138
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,232,653,595	1,178,252,282
50850000	Impuestos a la utilidad causados	278,666,422	161,539,832
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	94,792,615	-176,256,320
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,048,779,788	840,456,130
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	1,048,779,788	840,456,130
51250000	Participación no controladora	-2,529	-2,191
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	1,048,777,259	840,453,939

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCOTIAB

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE,
GRUPO FINANCIERO SCOTIA INVERLAT

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	1,048,777,259	840,453,939
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	511,526,820	530,481,282
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-8,510,939	-2,098,683
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	78,536,662	70,768,252
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	2,946,682	1,185,675
	820102060000	Provisiones	416,744,928	782,417,417
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	183,873,807	337,796,152
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-434,634	-164,764
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-161,629,686	-659,422,767
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-908,231	74,819,991
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-59,102,125	4,644,181,163
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-10,241,628,156	5,881,320,641
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	575,012,810	1,178,034,626
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-296,261,116	-5,108,493,464
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	29,549,621	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	1,338,891	11,858,736
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	1,079,544,297	-19,269,026,514
	820103110000	Cambio en captación tradicional	12,123,559,042	1,339,379,407
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	251,188,559	49,436,992
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	-404,797,848	-3,852,750,167
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-623,744,012	-558,780,477
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	764,606,069	7,675,461,775
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	3,087,214
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-210,701,403	-273,302,305
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,987,656,398	-8,204,772,382
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-67,637,568	-81,164,718
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-41,087,080	-8,184,781
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	1,924,031	73,627
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-106,800,617	-89,275,872
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-498,725,663	-439,033,588
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-498,725,663	-439,033,588

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE,
GRUPO FINANCIERO SCOTIA INVERLAT**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO**

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	3,942,434,197	-7,362,146,621
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	19,381,821,361	20,684,245,033
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	23,324,255,558	13,322,098,412

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCOTIAB
 SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
 INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE,
 GRUPO FINANCIERO SCOTIA INVERLAT

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
 CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	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 activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	7,450,665,369	0	472,599,113	0	2,686,771,526	13,659,121,195	203,204,575	-56,573,513	0	0	2,871,588,120	203,907	27,287,580,292
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	2,871,588,120	0	0	0	0	-2,871,588,120	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	2,871,588,120	0	0	0	0	-2,871,588,120	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,048,777,259	2,528	1,048,779,787
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-44,729,670	0	0	0	0	0	-44,729,670
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	-13,014,357	0	0	0	0	-13,014,357
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	-44,729,670	-13,014,357	0	0	1,048,777,259	2,528	991,035,760
Saldo al final del periodo	7,450,665,369	0	472,599,113	0	2,686,771,526	16,530,709,315	158,474,905	-69,587,870	0	0	1,048,777,259	206,435	28,278,616,052

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(2) RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES-

(A) AUTORIZACIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN-

EL 15 DE ABRIL DE 2012, NICOLE REICH DE POLIGNAC (DIRECTORA GENERAL), DIEGO M. PISINGER ALTER (DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANZAS E INTELIGENCIA DE NEGOCIO), AGUSTÍN CORONA GAHLER (DIRECTOR GENERAL ADJUNTO AUDITORIA) Y H. VALERIO BUSTOS QUIROZ (DIRECTOR ADJUNTO FINANZAS) AUTORIZARON LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS.

LOS ACCIONISTAS Y LA COMISIÓN BANCARIA TIENEN FACULTADES PARA MODIFICAR LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DESPUÉS DE SU EMISIÓN. LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A MARZO DE 2012 ADJUNTOS, SE SOMETERÁN A LA APROBACIÓN DE LA PRÓXIMA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HAN SIDO PREPARADOS, CON FUNDAMENTO EN LA LEGISLACIÓN BANCARIA, DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO EN MÉXICO, ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN BANCARIA, QUIEN TIENE A SU CARGO LA INSPECCIÓN Y VIGILANCIA DE LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y REALIZA LA REVISIÓN DE SU INFORMACIÓN FINANCIERA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2011, FUERON RECLASIFICADOS PARA CONFORMARLOS CON LA PRESENTACIÓN UTILIZADA AL 31 DE MARZO DE 2012.

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN BANCARIA, SIGUEN EN LO GENERAL LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS (NIF), EMITIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A. C. (CINIF), E INCLUYEN REGLAS PARTICULARES DE REGISTRO, VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN, QUE EN ALGUNOS CASOS DIFIEREN DE LAS CITADAS NORMAS - VER INCISOS (AC).

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD SEÑALAN QUE LA COMISIÓN BANCARIA EMITIRÁ REGLAS PARTICULARES POR OPERACIONES ESPECIALIZADAS Y QUE A FALTA DE CRITERIO CONTABLE EXPRESO DE LA COMISIÓN BANCARIA PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, Y EN UN CONTEXTO MÁS AMPLIO DE LAS NIF, SE OBSERVARÁ EL PROCESO DE SUPLETORIEDAD, ESTABLECIDO EN LA NIF A-8, Y SÓLO EN CASO DE QUE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) A QUE SE REFIERE LA NIF A-8, NO DEN SOLUCIÓN AL RECONOCIMIENTO CONTABLE, SE PODRÁ OPTAR POR UNA NORMA SUPLETORIA QUE PERTENEZCA A CUALQUIER OTRO ESQUEMA NORMATIVO, SIEMPRE QUE CUMPLA CON TODOS LOS REQUISITOS SEÑALADOS EN LA MENCIONADA NIF, DEBIÉNDOSE APLICAR LA SUPLETORIEDAD EN EL SIGUIENTE ORDEN: LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA (US GAAP) Y CUALQUIER NORMA DE CONTABILIDAD QUE FORME PARTE DE UN CONJUNTO DE NORMAS FORMAL Y RECONOCIDO, SIEMPRE Y CUANDO CUMPLA CON LOS REQUISITOS DEL CRITERIO A-4 DE LA COMISIÓN BANCARIA.

(CONTINÚA)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES QUE AFECTAN LOS IMPORTES REGISTRADOS DE ACTIVOS Y PASIVOS Y LA REVELACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, ASÍ COMO LOS IMPORTES REGISTRADOS DE INGRESOS Y GASTOS DURANTE EL EJERCICIO. LOS RUBROS IMPORTANTES SUJETOS A ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES INCLUYEN VALUACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS E IMPUESTOS DIFERIDOS. LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES.

PARA PROPÓSITOS DE REVELACIÓN EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, CUANDO SE HACE REFERENCIA A PESOS O "\$", SE TRATA DE MILLONES DE PESOS MEXICANOS, Y CUANDO SE HACE REFERENCIA A DÓLARES O "USD", SE TRATA DE MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS RECONOCEN LOS ACTIVOS Y PASIVOS PROVENIENTES DE OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS, INVERSIONES EN VALORES, REPORTOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN LA FECHA EN QUE LA OPERACIÓN ES CONCERTADA, INDEPENDIEMENTE DE SU FECHA DE LIQUIDACIÓN.

(B) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN-

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS INCLUYEN EL RECONOCIMIENTO DE LA INFLACIÓN HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 ES CONSIDERADO COMO ENTORNO ECONÓMICO NO INFLACIONARIO (INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES MENOR QUE EL 26%), CONFORME A LO ESTABLECIDO EN LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN"; CONSECUENTEMENTE NO SE RECONOCEN EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL BANCO. EL PORCENTAJE DE INFLACIÓN ACUMULADO DE LOS TRES EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES Y LOS ÍNDICES UTILIZADOS PARA RECONOCER LA INFLACIÓN, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

INFLACIÓN			
31 DE DICIEMBRE DE	UDI	DEL AÑO	ACUMULADA
2011	\$ 4.691316	3.65%	12.12%
2010	4.526308	4.29%	15.09%
2009	4.340166	3.72%	14.55%

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(C) DISPONIBILIDADES-

ESTE RUBRO SE COMPONE DE EFECTIVO, METALES PRECIOSOS AMONEDADOS, SALDOS BANCARIOS EN MONEDA NACIONAL Y DÓLARES, OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS A 24 Y 48 HORAS, PRÉSTAMOS BANCARIOS CON VENCIMIENTOS IGUALES O MENORES A TRES DÍAS (OPERACIONES DE "CALL MONEY") Y DEPÓSITOS EN BANCO DE MÉXICO (BANCO CENTRAL); LOS CUALES INCLUYEN LOS DEPÓSITOS DE REGULACIÓN MONETARIA QUE EL BANCO ESTÁ OBLIGADO A MANTENER CONFORME A LAS DISPOSICIONES QUE PARA TAL EFECTO EMITA EL BANCO CENTRAL, CON EL PROPÓSITO DE REGULAR LA LIQUIDEZ EN EL MERCADO DE DINERO; DICHS DEPÓSITOS CARECEN DE PLAZO, DEVENGAN INTERESES A LA TASA PROMEDIO DE LA CAPTACIÓN BANCARIA, Y SE RECONOCEN COMO DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS. LAS DISPONIBILIDADES SE RECONOCEN A SU VALOR NOMINAL.

SOBREGIROS DE CUENTAS DE CHEQUES Y DOCUMENTOS DE COBRO INMEDIATO EN FIRME, CUANDO ESTOS DOCUMENTOS NO SEAN COBRADOS SERÁN CONSIDERADOS COMO OTRAS CUENTAS POR COBRAR DE ACUERDO A LOS SIGUIENTES PLAZOS:

~ OPERACIONES CON ENTIDADES DEL PAÍS; 2 DÍAS HÁBILES DESPUÉS DE HABERSE EFECTUADO LA OPERACIÓN.

~ OPERACIONES CON ENTIDADES DEL EXTRANJERO; 5 DÍAS HÁBILES DESPUÉS DE HABER EFECTUADO LA OPERACIÓN.

LAS DIVISAS ADQUIRIDAS EN OPERACIONES DE COMPRAVENTA A 24 Y 48 HORAS, SE RECONOCEN COMO UNA DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (DIVISAS A RECIBIR); EN TANTO QUE LAS DIVISAS VENDIDAS SE REGISTRAN COMO UNA SALIDA DE DISPONIBILIDADES (DIVISAS A ENTREGAR). LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES ORIGINADAS POR LAS VENTAS Y COMPRAS DE DIVISAS A 24 Y 48 HORAS SE REGISTRAN EN EL RUBRO "OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO" Y "ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR", RESPECTIVAMENTE.

(D) CUENTAS DE MARGEN-

LAS CUENTAS DE MARGEN ESTÁN ASOCIADAS A TRANSACCIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS CELEBRADOS EN MERCADOS O BOLSAS RECONOCIDOS, EN LAS CUALES SE DEPOSITA EFECTIVO DESTINADO A PROCURAR EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES CORRESPONDIENTES. EL MONTO DE LOS DEPÓSITOS CORRESPONDE AL MARGEN INICIAL Y A LAS APORTACIONES O RETIROS POSTERIORES QUE SE EFECTÚEN DURANTE LA VIGENCIA DEL CONTRATO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. LAS CUENTAS DE MARGEN EN EFECTIVO SE RECONOCEN A SU VALOR NOMINAL Y SE PRESENTAN DENTRO DEL RUBRO DE "CUENTAS DE MARGEN". LOS RENDIMIENTOS Y LAS COMISIONES QUE AFECTAN A LAS CUENTAS DE MARGEN, DISTINTOS A LAS FLUCTUACIONES EN LOS PRECIOS DE LOS DERIVADOS, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO DENTRO DE LOS RUBROS DE "INGRESOS POR INTERESES" Y "COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS", RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(E) INVERSIONES EN VALORES-

COMPRENDE ACCIONES, VALORES GUBERNAMENTALES, PAPEL BANCARIO Y OTROS VALORES DE DEUDA COTIZADOS EN MERCADOS RECONOCIDOS, QUE SE CLASIFICAN UTILIZANDO LAS CATEGORÍAS QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN, ATENDIENDO A LA INTENCIÓN Y CAPACIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE SU TENENCIA.

TÍTULOS PARA NEGOCIAR-

SON AQUELLOS QUE SE TIENEN PARA SU OPERACIÓN EN EL MERCADO. LOS TÍTULOS SE RECONOCEN A SU VALOR RAZONABLE, LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN POR LA ADQUISICIÓN DE TÍTULOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS EN LA FECHA DE ADQUISICIÓN, Y SE VALÚAN POSTERIORMENTE A VALOR RAZONABLE PROPORCIONADO POR UN PROVEEDOR DE PRECIOS INDEPENDIENTE. CUANDO LOS TÍTULOS SON ENAJENADOS, EL DIFERENCIAL ENTRE EL PRECIO DE COMPRA Y EL DE VENTA DETERMINA EL RESULTADO POR COMPRAVENTA, DEBIENDO CANCELAR EL RESULTADO POR VALUACIÓN QUE HAYA SIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

LOS INTERESES DEVENGADOS DE LOS TÍTULOS DE DEUDA Y LA UTILIDAD O PÉRDIDA EN CAMBIOS PROVENIENTE DE INVERSIONES EN VALORES DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" O "GASTOS POR INTERESES", SEGÚN CORRESPONDA. LOS DIVIDENDOS DE LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, EN EL MOMENTO EN QUE SE GENERA EL DERECHO A RECIBIR EL PAGO DE LOS MISMOS. LOS EFECTOS DE VALUACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, DENTRO DEL RUBRO "RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN".

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA-

SON AQUELLOS NO CLASIFICADOS COMO TÍTULOS PARA NEGOCIAR, Y QUE TAMPOCO SE TIENE LA INTENCIÓN O CAPACIDAD DE MANTENERLOS HASTA SU VENCIMIENTO. SE VALÚAN DE IGUAL MANERA QUE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR, RECONOCIENDO SU EFECTO DE VALUACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE EN EL RUBRO DE "RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", NETO DE IMPUESTOS DIFERIDOS, MISMO QUE SE CANCELA PARA RECONOCERLO EN RESULTADOS AL MOMENTO DE LA VENTA. LOS INTERESES DEVENGADOS SE RECONOCEN CONFORME AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO EN EL RUBRO DE "INGRESOS O GASTOS POR INTERESES".

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO-

SON AQUELLOS TÍTULOS DE DEUDA, CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES Y CON VENCIMIENTO FIJO, RESPECTO A LOS CUALES SE TIENE TANTO LA INTENCIÓN COMO LA CAPACIDAD DE CONSERVARLOS HASTA SU VENCIMIENTO. LOS TÍTULOS SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE Y POSTERIORMENTE SE VALÚAN A SU COSTO AMORTIZADO, LO CUAL IMPLICA QUE LA AMORTIZACIÓN DEL PREMIO O DESCUENTO, ASÍ COMO DE LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN, FORMAN PARTE DE LOS INTERESES DEVENGADOS QUE SE RECONOCEN EN RESULTADOS DENTRO DEL RUBRO "INGRESOS POR INTERESES". LOS INTERESES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN Y UNA VEZ QUE SE ENAJENAN LOS TÍTULOS, SE RECONOCE EL RESULTADO POR COMPRAVENTA POR LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y EL VALOR EN LIBROS DE LOS TÍTULOS, DENTRO DEL RUBRO "RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN".

DETERIORO EN VALOR DE UN TÍTULO-

CUANDO SE TIENE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE UN TÍTULO DISPONIBLE PARA LA VENTA O CONSERVADO A VENCIMIENTO PRESENTA UN DETERIORO, EL VALOR EN LIBROS DEL TÍTULO SE MODIFICA Y EL MONTO DE LA PÉRDIDA SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO DENTRO DEL RUBRO "RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN".

OPERACIONES FECHA VALOR-

LOS TÍTULOS ADQUIRIDOS QUE SE PACTE LIQUIDAR EN FECHA POSTERIOR HASTA UN PLAZO MÁXIMO DE 4 DÍAS HÁBILES SIGUIENTES A LA CONCERTACIÓN DE LA OPERACIÓN DE COMPRAVENTA, SE RECONOCEN COMO TÍTULOS RESTRINGIDOS, EN TANTO QUE, LOS TÍTULOS VENDIDOS SE RECONOCEN COMO TÍTULOS POR ENTREGAR DISMINUYENDO LAS INVERSIONES EN VALORES. LA CONTRAPARTIDA DEBERÁ SER UNA CUENTA LIQUIDADORA, ACREEDORA O DEUDORA, SEGÚN CORRESPONDA. CUANDO EL MONTO DE TÍTULOS POR ENTREGAR EXCEDE EL SALDO DE TÍTULOS EN POSICIÓN PROPIA DE LA MISMA NATURALEZA (GUBERNAMENTALES, BANCARIOS, ACCIONARIOS Y OTROS TÍTULOS DE DEUDA), SE PRESENTA EN EL PASIVO DENTRO DEL RUBRO DE "VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR".

TRANSFERENCIA ENTRE CATEGORÍAS-

SÓLO SE PODRÁN EFECTUAR TRANSFERENCIAS DE LA CATEGORÍA DE TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO HACIA TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA, SIEMPRE Y CUANDO NO SE TENGA LA INTENCIÓN DE MANTENERLOS HASTA EL VENCIMIENTO. EL RESULTADO POR VALUACIÓN CORRESPONDIENTE A LA FECHA DE TRANSFERENCIA SE RECONOCE EN EL CAPITAL CONTABLE. EN CASO DE RECLASIFICACIONES HACIA LA CATEGORÍA DE TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO, O DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR HACIA DISPONIBLES PARA LA VENTA, SE PODRÍA EFECTUAR ÚNICAMENTE CON AUTORIZACIÓN EXPRESA DE LA COMISIÓN BANCARIA.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(F) OPERACIONES DE REPORTO-

EN LA FECHA DE CONTRATACIÓN DE LA OPERACIÓN DE REPORTO, EL BANCO ACTUANDO COMO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

REPORTADA RECONOCE LA ENTRADA DEL EFECTIVO O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA DEUDORA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR PAGAR; MIENTRAS QUE ACTUANDO COMO REPORTADORA RECONOCE LA SALIDA DE DISPONIBILIDADES O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA ACREEDORA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR COBRAR. TANTO LA CUENTA POR COBRAR COMO LA CUENTA POR PAGAR SON MEDIDAS INICIALMENTE AL PRECIO PACTADO, LO CUAL REPRESENTA LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR O EL DERECHO A RECUPERAR EL EFECTIVO, RESPECTIVAMENTE.

A LO LARGO DE LA VIGENCIA DEL REPORTE LA CUENTA POR COBRAR Y POR PAGAR SE VALÚAN A SU COSTO AMORTIZADO, MEDIANTE EL RECONOCIMIENTO DEL INTERÉS POR REPORTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGUE, DE ACUERDO AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO; DICHO INTERÉS SE RECONOCE DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" O "GASTOS POR INTERESES", SEGÚN CORRESPONDA. LA CUENTA POR COBRAR Y POR PAGAR, ASÍ COMO LOS INTERESES DEVENGADOS SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "DEUDORES POR REPORTE" Y "ACREEDORES POR REPORTE", RESPECTIVAMENTE.

EL BANCO ACTUANDO COMO REPORTADORA RECONOCE EL COLATERAL RECIBIDO EN CUENTAS DE ORDEN SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-9 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES", EN TANTO ACTUANDO COMO REPORTADA SE RECLASIFICA EL ACTIVO FINANCIERO EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO, PRESENTÁNDOLO COMO RESTRINGIDO.

EN CASO DE QUE EL BANCO, ACTUANDO COMO REPORTADORA VENDA EL COLATERAL O LO OTORQUE EN GARANTÍA, RECONOCE LOS RECURSOS PROCEDENTES DE LA TRANSACCIÓN, ASÍ COMO UNA CUENTA POR PAGAR POR LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR EL COLATERAL A LA REPORTADA, LA CUAL SE VALÚA, PARA EL CASO DE VENTA A SU VALOR RAZONABLE O, EN CASO DE QUE SEA DADO EN GARANTÍA EN OTRA OPERACIÓN DE REPORTE, A SU COSTO AMORTIZADO. DICHA CUENTA POR PAGAR SE COMPENSA CON LA CUENTA POR COBRAR QUE ES RECONOCIDA CUANDO EL BANCO ACTÚA COMO REPORTADA Y, SE PRESENTA EL SALDO DEUDOR O ACREEDOR EN EL RUBRO DE "DEUDORES POR REPORTE" O EN EL RUBRO DE "COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA", SEGÚN CORRESPONDA.

(G) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS-

LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMPRENDEN AQUELLAS CON FINES DE NEGOCIACIÓN Y DE COBERTURA; DICHOS INSTRUMENTOS SIN CONSIDERACIÓN DE SU INTENCIONALIDAD SE RECONOCEN A VALOR RAZONABLE.

EL EFECTO POR VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON FINES DE NEGOCIACIÓN SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO Y EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS DENTRO DE LOS RUBROS "DERIVADOS" Y "RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN", RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

LA PORCIÓN EFECTIVA DEL RESULTADO POR VALUACIÓN DE LAS COBERTURAS DESIGNADAS COMO DE FLUJO DE EFECTIVO SE RECONOCE EN EL CAPITAL CONTABLE, EN TANTO QUE LA PORCIÓN INEFECTIVA DEL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE SE RECONOCE EN EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN. DICHO EFECTO POR VALUACIÓN SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO DENTRO DEL RUBRO DE "DERIVADOS". LA GANANCIA O PÉRDIDA ASOCIADA A LA COBERTURA DE LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA QUE HAYA SIDO RECONOCIDA EN EL CAPITAL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONTABLE, SE RECLASIFICA AL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS DENTRO DEL MISMO RUBRO DONDE SE PRESENTA EL RESULTADO POR VALUACIÓN DE LA PARTIDA CUBIERTA ATRIBUIBLE AL RIESGO CUBIERTO, EN EL MISMO PERIODO DURANTE EL CUAL LOS FLUJOS DE EFECTIVO PRONOSTICADOS CUBIERTOS AFECTEN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

EN EL CASO DE QUE EL INSTRUMENTO DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO EXPIRE, SEA EJERCIDO, TERMINADO O LA COBERTURA NO CUMPLA CON LOS REQUISITOS PARA SER CONSIDERADA COMO TAL, SE REVOCA LA DESIGNACIÓN DE COBERTURA A LA VEZ QUE, LA VALUACIÓN DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO QUE SE ENCUENTRA DENTRO DE CAPITAL CONTABLE PERMANECE EN DICHO RUBRO Y SE RECONOCE CUANDO LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA OCURRE EN RESULTADOS DENTRO DEL MISMO RUBRO DONDE SE PRESENTA EL RESULTADO POR VALUACIÓN ATRIBUIBLE AL RIESGO CUBIERTO.

LA GANANCIA O PÉRDIDA QUE RESULTE DE VALUAR EL INSTRUMENTO DE COBERTURA DE VALOR RAZONABLE SE RECONOCE EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO EN EL RUBRO DE "DERIVADOS" Y EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS EN LOS RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" Y "RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN", DADO QUE CORRESPONDEN A COBERTURAS DE TASA DE INTERÉS DE CARTERA DE CRÉDITO E INVERSIONES EN VALORES CLASIFICADAS COMO DISPONIBLES PARA LA VENTA, RESPECTIVAMENTE. EL RESULTADO POR VALUACIÓN DE LA PARTIDA ATRIBUIBLE A RIESGO CUBIERTO, SE RECONOCE EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO EN EL RUBRO DE "AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS" Y SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, TRATÁNDOSE DE CARTERA DE CRÉDITO, EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES", MIENTRAS QUE POR LAS INVERSIONES EN VALORES CLASIFICADAS COMO DISPONIBLES PARA LA VENTA SE RECONOCEN DENTRO DEL RUBRO DE "RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN".

(H) COMPENSACIÓN DE CUENTAS LIQUIDADORAS-

LOS MONTOS POR COBRAR O POR PAGAR PROVENIENTES DE INVERSIONES EN VALORES, OPERACIONES DE REPORTO, PRÉSTAMOS DE VALORES Y/O DE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE LLEGUEN A SU VENCIMIENTO Y QUE A LA FECHA NO HAYAN SIDO LIQUIDADOS SE REGISTRAN EN CUENTAS LIQUIDADORAS, INCLUYENDO LOS MONTOS POR COBRAR O POR PAGAR QUE RESULTEN DE OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS EN LAS QUE NO SE PACTE LIQUIDACIÓN INMEDIATA O EN LAS DE FECHA VALOR MISMO DÍA.

LOS SALDOS DE LAS CUENTAS LIQUIDADORAS DEUDORAS Y ACREEDORAS SON COMPENSADOS SIEMPRE Y CUANDO SE TENGA EL DERECHO CONTRACTUAL DE COMPENSAR LOS IMPORTES RECONOCIDOS, SE TENGA LA INTENCIÓN DE LIQUIDAR LA CANTIDAD NETA, PROVENGAN DE LA MISMA NATURALEZA DE OPERACIÓN Y SE LIQUIDEN EN LA MISMA FECHA DE VENCIMIENTO. LAS CUENTAS LIQUIDADORAS SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO" O "ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR", SEGÚN CORRESPONDA.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(I) CARTERA DE CRÉDITO-

REPRESENTA EL SALDO DE LA DISPOSICIÓN TOTAL O PARCIAL DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO OTORGADAS A LOS ACREDITADOS MÁS LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS, MENOS LOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

INTERESES COBRADOS POR ANTICIPADO. LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE PRESENTA DEDUCIENDO LOS SALDOS DE LA CARTERA DE CRÉDITO.

LAS LÍNEAS DE CRÉDITO NO DISPUESTAS SE REGISTRAN EN CUENTAS DE ORDEN, EN EL RUBRO DE "COMPROMISOS CREDITICIOS".

AL MOMENTO DE SU CONTRATACIÓN, LAS OPERACIONES CON CARTAS DE CRÉDITO SE REGISTRAN EN CUENTAS DE ORDEN, EN EL RUBRO DE "COMPROMISOS CREDITICIOS", LAS CUALES, AL SER EJERCIDAS POR EL CLIENTE O POR SU CONTRAPARTE SE TRASPASAN A LA CARTERA DE CRÉDITOS.

CRÉDITOS E INTERESES VENCIDOS-

LOS SALDOS INSOLUTOS DE LOS CRÉDITOS E INTERESES SE CLASIFICAN COMO VENCIDOS DE ACUERDO CON LOS SIGUIENTES CRITERIOS:

CRÉDITOS COMERCIALES CON AMORTIZACIÓN ÚNICA DE CAPITAL E INTERESES - CUANDO PRESENTAN 30 O MÁS DÍAS NATURALES DESDE LA FECHA EN QUE OCURRA EL VENCIMIENTO.

CRÉDITOS COMERCIALES Y PARA LA VIVIENDA CUYA AMORTIZACIÓN DE PRINCIPAL E INTERESES FUE PACTADA EN PAGOS PERIÓDICOS PARCIALES - CUANDO LA AMORTIZACIÓN DE CAPITAL E INTERESES NO HUBIERAN SIDO COBRADAS Y PRESENTAN 90 O MÁS DÍAS NATURALES VENCIDOS.

CRÉDITOS COMERCIALES CON AMORTIZACIÓN ÚNICA DE CAPITAL Y PAGOS PERIÓDICOS DE INTERESES - CUANDO LOS INTERESES PRESENTAN UN PERÍODO DE 90 O MÁS DÍAS NATURALES VENCIDOS, O EL PRINCIPAL 30 O MÁS DÍAS NATURALES VENCIDOS.

CRÉDITOS REVOLVENTES Y TARJETAS DE CRÉDITO - NO COBRADOS DURANTE DOS PERÍODOS MENSUALES DE FACTURACIÓN, O EN SU CASO 60 O MÁS DÍAS NATURALES VENCIDOS.

ADICIONALMENTE, SE CLASIFICA UN CRÉDITO COMO VENCIDO CUANDO SE TENGA CONOCIMIENTO DE QUE EL ACREDITADO ES DECLARADO EN CONCURSO MERCANTIL.

CUANDO UN CRÉDITO ES TRASPASADO A CARTERA VENCIDA, SE SUSPENDE LA ACUMULACIÓN DE INTERESES DEVENGADOS Y SE LLEVA EL REGISTRO DE LOS MISMOS EN CUENTAS DE ORDEN. CUANDO DICHOS INTERESES SON COBRADOS SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN RESULTADOS EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES". EL RECONOCIMIENTO EN RESULTADOS DE LOS INGRESOS POR INTERESES SE REANUDA CUANDO LA CARTERA DEJA DE SER VENCIDA, LO CUAL OCURRE AL LIQUIDARSE LOS SALDOS PENDIENTES DE PAGO, INCLUYENDO PRINCIPAL, INTERESES Y CUALQUIER OTRO CONCEPTO PENDIENTE.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS CORRESPONDIENTES A CRÉDITOS CONSIDERADOS COMO CARTERA VENCIDA, LES SON CREADAS UNA ESTIMACIÓN POR EL EQUIVALENTE AL TOTAL DE ÉSTOS, AL MOMENTO DEL TRASPASO DEL CRÉDITO COMO CARTERA VENCIDA.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCOTIAB

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL TRASPASO DE CRÉDITOS DE CARTERA VENCIDA A VIGENTE SE REALIZA CUANDO LOS ACREDITADOS LIQUIDAN LA TOTALIDAD DE SUS PAGOS VENCIDOS (PRINCIPAL E INTERESES, ENTRE OTROS), EXCEPTO LOS CRÉDITOS REESTRUCTURADOS O RENOVADOS, QUE SE TRASPASAN A CARTERA VIGENTE CUANDO ÉSTOS CUMPLEN OPORTUNAMENTE CON EL PAGO DE TRES AMORTIZACIONES CONSECUTIVAS (PAGO SOSTENIDO).

LOS CRÉDITOS RENOVADOS EN LOS CUALES EL ACREDITADO NO HAYA LIQUIDADO EN TIEMPO LOS INTERESES DEVENGADOS O CUANDO MENOS EL 25% DEL MONTO ORIGINAL DEL CRÉDITO, SON CONSIDERADOS COMO VENCIDOS EN TANTO NO EXISTE EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO.

LOS CRÉDITOS VENCIDOS QUE SE REESTRUCTUREN PERMANECERÁN DENTRO DE LA CARTERA VENCIDA, EN TANTO NO EXISTA EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO.

LOS CRÉDITOS MAYORES A UN AÑO CON PAGO ÚNICO DE PRINCIPAL E INTERESES AL VENCIMIENTO QUE SE REESTRUCTUREN DURANTE EL PLAZO DEL CRÉDITO SERÁN CONSIDERADOS COMO CARTERA VENCIDA.

EL BANCO EVALÚA PERIÓDICAMENTE SI UN CRÉDITO VENCIDO DEBE PERMANECER EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO, O BIEN, SER CASTIGADO, SIEMPRE Y CUANDO ESTÉN PROVISIONADOS AL 100%. DICHO CASTIGO SE REALIZA CANCELANDO EL SALDO INSOLUTO DEL CRÉDITO CONTRA LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS CREADA CON ANTERIORIDAD PARA CADA CRÉDITO.

(J) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS-

SE MANTIENE UNA ESTIMACIÓN PARA RIESGOS CREDITICIOS, LA CUAL A JUICIO DE LA ADMINISTRACIÓN, ES SUFICIENTE PARA CUBRIR CUALQUIER PÉRDIDA QUE PUDIERA SURGIR TANTO DE LOS PRÉSTAMOS INCLUIDOS EN SU CARTERA DE CRÉDITOS, COMO OTROS RIESGOS CREDITICIOS DE AVALES Y COMPROMISOS IRREVOCABLES DE CONCEDER PRÉSTAMOS. SE ESTABLECE LA ESTIMACIÓN COMO SIGUE:

CARTERA COMERCIAL - LAS ESTIMACIONES PARA LA CARTERA COMERCIAL SE BASAN EN LA EVALUACIÓN INDIVIDUAL DEL RIESGO CREDITICIO DE LOS ACREDITADOS Y SU CLASIFICACIÓN, EN APEGO A LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LA METODOLOGÍA DE CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA DE LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO (LAS "DISPOSICIONES"), ESTABLECIDAS POR LA COMISIÓN BANCARIA. PARA ESTOS EFECTOS SE EXCEPTÚA A LA CARTERA GARANTIZADA A CARGO DEL GOBIERNO FEDERAL, DEL BANCO CENTRAL Y DEL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO (IPAB), DE ACUERDO CON LAS REGLAS PARA LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA DE LAS INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE, DE LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (SHCP).

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

PARA CARTERA DE CRÉDITO CON PERSONAS MORALES Y FÍSICAS CON ACTIVIDAD EMPRESARIAL, SE UTILIZAN MODELOS INTERNOS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA AUTORIZADOS POR LA COMISIÓN BANCARIA, LOS CUALES SON CONSIDERADOS PARA LA EVALUACIÓN DE LOS SIGUIENTES FACTORES DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

RIESGO: (I) RIESGO PAÍS, (II) COMPORTAMIENTO FINANCIERO, (III) COBERTURAS FINANCIERAS, (IV) ADMINISTRACIÓN DEL DEUDOR, (V) FUERZA GLOBAL (SU RELACIÓN CON EL ENTORNO, COMPETITIVIDAD, FUERZAS Y DEBILIDADES DEL DEUDOR), (VI) ADMINISTRACIÓN DE LA CUENTA, (VII) ESTADO DE LA INDUSTRIA Y (VIII) EXPERIENCIA DE PAGO. DE ESTA CARTERA, EL SEGMENTO CORRESPONDIENTE A DEUDORES CON CRÉDITO TOTAL QUE NO EXCEDE LOS 2 MILLONES DE UDIS, ES CALIFICADO DE FORMA NO INDIVIDUAL, MEDIANTE LA APLICACIÓN DE LA "METODOLOGÍA PARAMÉTRICA" DESCRITA EN EL ANEXO 17 DE LAS DISPOSICIONES.

CON FECHA 5 DE OCTUBRE DE 2011, LA COMISIÓN BANCARIA PUBLICÓ EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN UNA RESOLUCIÓN POR LA QUE SE MODIFICÓ LA METODOLOGÍA PARA LA CONSTITUCIÓN DE RESERVAS PREVENTIVAS PARA LA CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL OTORGADA A ENTIDADES FEDERATIVAS Y SUS MUNICIPIOS, CAMBIANDO DE UN MODELO DE PÉRDIDA INCURRIDA A UN MODELO DE PÉRDIDA OPERADA (VER NOTA 3 III).

LAS ESTIMACIONES REALIZADAS SE DETERMINARON CONFORME AL GRADO DE RIESGO Y LOS PORCENTAJES DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA MOSTRADOS A CONTINUACIÓN:

RANGOS DE PORCENTAJE DE		GRADO DE RIESGO ESTIMACIÓN PREVENTIVA	
A1	0 -	0.50	%
A2	0.51 -	0.99	%
B1	1 -	4.99	%
B2	5 -	9.99	%
B3	10 -	19.99	%
C1	20 -	39.99	%
C2	40 -	59.99	%
D	60 -	89.99	%
E	90 -	100	%

CARTERA HIPOTECARIA- LAS ESTIMACIONES PARA LA CARTERA HIPOTECARIA HASTA EL 28 DE FEBRERO DE 2011, FUERON EVALUADAS POR EL DETERIORO CREDITICIO DE MANERA COLECTIVA CALCULANDO SUS PROVISIONES CON BASE EN LOS PORCENTAJES ESTABLECIDOS EN LAS DISPOSICIONES.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

CON FECHA 25 DE OCTUBRE DE 2010, LA COMISIÓN BANCARIA PUBLICÓ EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN UNA RESOLUCIÓN QUE MODIFICÓ A PARTIR DEL 10. DE MARZO DE 2011 EL CÁLCULO DE LA RESERVA PARA CRÉDITOS A LA VIVIENDA, UTILIZANDO LOS SALDOS 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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

TOTAL A CONSTITUIR DE CADA CRÉDITO EVALUADO, ES EL RESULTADO DE MULTIPLICAR LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO POR LA SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA Y LA EXPOSICIÓN AL INCUMPLIMIENTO. (VER NOTA 3 II).

PARA LA DETERMINACIÓN DE LA SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA ES UTILIZADO 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.

LAS ESTIMACIONES REALIZADAS SE DETERMINARON CONFORME AL GRADO DE RIESGO Y LOS PORCENTAJES DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA MOSTRADOS A CONTINUACIÓN:

RANGOS DE PORCENTAJE DE GRADO DE RIESGO	ESTIMACIÓN PREVENTIVA
A 0 -	0.99 %
B 1 -	19.99 %
C 20 -	59.99 %
D 60 -	89.99 %
E 90 -	100 %

CARTERA DE CONSUMO - LAS ESTIMACIONES PARA LA CARTERA DE CONSUMO NO REVOLVENTES Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES HASTA EL 28 DE FEBRERO DE 2011, FUERON EVALUADAS POR EL DETERIORO CREDITICIO DE MANERA COLECTIVA CALCULANDO SUS PROVISIONES CON BASE EN LOS PORCENTAJES ESTABLECIDOS EN LAS DISPOSICIONES. CON FECHA 25 DE OCTUBRE DE 2010, LA COMISIÓN BANCARIA PUBLICÓ EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN UNA RESOLUCIÓN QUE MODIFICÓ A PARTIR DEL 10. DE MARZO DE 2011 EL CÁLCULO DE LA RESERVA PARA DICHOS CRÉDITOS Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES (VER NOTA 3 II).

LA CARTERA DE CONSUMO ES SEPARADA EN DOS GRUPOS: A) CARTERA CREDITICIA DE CONSUMO NO REVOLVENTE Y B) CARTERA CREDITICIA DE CONSUMO CORRESPONDIENTE A OPERACIONES DE TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES. LA METODOLOGÍA SEGUIDA PARA AMBOS GRUPOS ES LA DESCRITA EN LOS ARTÍCULOS 91 Y 92, DE LAS DISPOSICIONES RESPECTIVAMENTE. 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.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

LAS ESTIMACIONES DE CARTERA DE CONSUMO NO REVOLVENTE REALIZADAS SE DETERMINARON CONFORME AL GRADO DE RIESGO Y LOS PORCENTAJES DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA MOSTRADOS A CONTINUACIÓN:

RANGOS DE PORCENTAJE DE GRADO DE RIESGO	ESTIMACIÓN PREVENTIVA
A 0 -	0.9 %
B 1 -	19.99 %

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

C	20	-	59.99 %
D	60	-	89.99 %
E	90	-	100 %

LAS ESTIMACIONES DE CARTERA DE CONSUMO REVOLVENTE REALIZADAS SE DETERMINARON CONFORME AL GRADO DE RIESGO Y LOS PORCENTAJES DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA MOSTRADOS A CONTINUACIÓN:

RANGOS DE PORCENTAJE DE
GRADO DE RIESGO ESTIMACIÓN PREVENTIVA

A	0	-	0.99 %
B1	1	-	2.5 %
B22.51	-	-	19.99 %
C	20	-	59.99 %
D	60	-	89.99 %
E	90	-	100 %

LAS ESTIMACIONES REALIZADAS, SE CLASIFICAN CONFORME A LO SIGUIENTE:

RESERVAS GENERALES - SON CONSIDERADAS RESERVAS GENERALES DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES, LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS CONSTITUIDAS PARA LA CARTERA CREDITICIA COMERCIAL CON GRADOS DE RIESGOS A-1 Y A-2. LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS CONSTITUIDAS PARA LA CARTERA CREDITICIA DE CONSUMO QUE NO INCLUYA OPERACIONES DE TARJETA DE CRÉDITO Y PARA LA CARTERA CREDITICIA HIPOTECARIA, CUYO GRADO DE RIESGO SEA A, Y TRATÁNDOSE DE LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS CONSTITUIDAS PARA LA CARTERA CREDITICIA DE CONSUMO QUE SE REFIERA A OPERACIONES DE TARJETA DE CRÉDITO, CUYO GRADO DE RIESGO SEA A Y B-1.

RESERVAS ESPECÍFICAS- SON CONSIDERADAS COMO RESERVAS ESPECÍFICAS LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS CONSTITUIDAS PARA LA CARTERA COMERCIAL CON GRADO DE RIESGO DE B-1 EN ADELANTE, LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS CONSTITUIDAS PARA LA CARTERA CREDITICIA DE CONSUMO QUE NO INCLUYA OPERACIONES DE TARJETA DE CRÉDITO, PARA LA CARTERA CREDITICIA HIPOTECARIA DE VIVIENDA CON GRADO DE RIESGO DE B EN ADELANTE, Y LAS RESERVAS PREVENTIVAS CONSTITUIDAS PARA LA CARTERA DE TARJETA DE CRÉDITO CON GRADO DE RIESGO DE B-2 EN ADELANTE.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

CARTERA EMPROBLEMADA - EL BANCO PARA PROPÓSITOS DE LAS REVELACIONES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, CONSIDERA EMPROBLEMADOS AQUELLOS CRÉDITOS COMERCIALES CALIFICADOS CON GRADO DE RIESGO C, D Y E, SIN EXCLUIR LAS MEJORAS EN LOS GRADOS DE RIESGO DERIVADAS DE LA PARTE DEL CRÉDITO CUBIERTO POR GARANTÍAS, ASÍ COMO CRÉDITOS QUE AÚN Y CUANDO SE ENCUENTREN VIGENTES PROVENGAN DE UNA NEGOCIACIÓN EN LA CUAL SE AUTORIZÓ UNA CONDONACIÓN, QUITA O BONIFICACIÓN AL FINAL DEL PLAZO PACTADO, O SON A CARGO DE PERSONAS A LAS CUALES SE LES HA CLASIFICADO COMO CLIENTELA INDESEABLE.

RESERVAS ADICIONALES IDENTIFICADAS - SON ESTABLECIDAS PARA AQUELLOS CRÉDITOS QUE, EN LA OPINIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN, PODRÍAN VERSE EMPROBLEMADOS EN EL FUTURO DADA LA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN DEL CLIENTE, LA INDUSTRIA O LA ECONOMÍA. ADEMÁS, INCLUYE ESTIMACIONES PARA PARTIDAS COMO INTERESES ORDINARIOS DEVENGADOS NO COBRADOS Y OTRAS PARTIDAS CUYA REALIZACIÓN LA ADMINISTRACIÓN ESTIMA PODRÍAN RESULTAR EN UNA PÉRDIDA PARA EL BANCO, ASÍ COMO RESERVAS MANTENIDAS POR REGULACIÓN NORMATIVA.

LOS CRÉDITOS CALIFICADOS COMO IRRECUPERABLES SE CANCELAN CONTRA LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA CUANDO SE DETERMINA LA IMPOSIBILIDAD PRÁCTICA DE RECUPERACIÓN. CUALQUIER RECUPERACIÓN DERIVADA DE LOS CRÉDITOS PREVIAMENTE CASTIGADOS, SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(K) DERECHOS DE COBRO-

LOS DERECHOS DE COBRO PROVENIENTES DE LA ADQUISICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS NO EMITIDOS EN SERIE O EN MASA SE RECONOCEN MEDIANTE EL MÉTODO DE INTERÉS, EN EL CUAL SE REGISTRA MENSUALMENTE UN RENDIMIENTO QUE SE OBTIENE DE MULTIPLICAR LA TASA DE INTERÉS PACTADA CON LA CONTRAPARTE POR EL SALDO INSOLUTO.

SEMESTRALMENTE SE EVALÚA QUE LOS FLUJOS SEAN ALTAMENTE EFECTIVOS, EN CASO DE NO SER ASÍ SE DEJA DE UTILIZAR EL MÉTODO DE INTERÉS Y SE EMPIEZA A RECONOCER DICHOS DERECHOS BAJO EL MÉTODO DE RECUPERACIÓN DE COSTO, CONFORME A LO ESTABLECIDO EN EL CRITERIO B-11 "DERECHOS DE COBRO" EMITIDO POR LA COMISIÓN BANCARIA.

EL BANCO ESTIMA MENSUALMENTE CON BASE EN EL COMPORTAMIENTO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESPERADOS, SI SE REQUIERE LA CREACIÓN DE UNA ESTIMACIÓN PREVENTIVA SOBRE LOS DERECHOS DE COBRO.

LOS DERECHOS DE COBRO SE PRESENTAN EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO DENTRO DEL RUBRO DE "OTRAS CUENTAS POR COBRAR" Y LOS INTERESES GENERADOS EN EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN" EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(L) PROGRAMA DE LEALTAD DE TARJETAS DE CRÉDITO-

EL BANCO HA ADOPTADO CON BASE AL PÁRRAFO 3 DEL CRITERIO A-4 "APLICACIÓN SUPLETORIA A LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD" EMITIDO POR LA COMISIÓN BANCARIA, LA IFRIC 13 "PROGRAMA DE FIDELIDAD DE CLIENTES" DE LAS NIIF PARA EL REGISTRO DE LAS OPERACIONES DE TARJETA DE CRÉDITO RELACIONADAS AL PROGRAMA DE LEALTAD. LOS INGRESOS POR CUOTA DE INTERCAMBIO SE DIFIEREN EN EL MOMENTO EN QUE SE CONTRAE LA OBLIGACIÓN DE REDIMIR LOS PREMIOS A LOS QUE LOS CLIENTES TIENEN DERECHO.

(M) OTRAS CUENTAS POR COBRAR-

LOS PRÉSTAMOS A FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS, LOS DERECHOS DE COBRO Y LAS CUENTAS POR COBRAR RELATIVAS A DEUDORES IDENTIFICADOS CON VENCIMIENTO MAYOR A 90 DÍAS NATURALES,

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

SON EVALUADOS POR LA ADMINISTRACIÓN DEL BANCO PARA DETERMINAR SU VALOR DE RECUPERACIÓN ESTIMADO, Y EN SU CASO CONSTITUIR LAS RESERVAS CORRESPONDIENTES. LOS SALDOS DE LOS DEUDORES SE RESERVAN CON CARGO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO A LOS 90 DÍAS SIGUIENTES A SU REGISTRO INICIAL (60 DÍAS SI LOS SALDOS NO ESTÁN IDENTIFICADOS), INDEPENDIEMENTE DE SU POSIBILIDAD DE RECUPERACIÓN, CON EXCEPCIÓN DE LOS RELATIVOS A SALDOS POR RECUPERAR DE IMPUESTOS E IMPUESTO AL VALOR AGREGADO ACREDITABLE.

TRATÁNDOSE DE CUENTAS LIQUIDADORAS, EN LOS CASOS EN QUE EL MONTO POR COBRAR NO SE REALICE A LOS 90 DÍAS NATURALES SIGUIENTES A PARTIR DE LA FECHA EN QUE SE HAYA REGISTRADO EN CUENTAS LIQUIDADORAS, SE REGISTRA COMO ADEUDO VENCIDO Y SE CONSTITUYE UNA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO POR EL IMPORTE TOTAL DEL MISMO.

(N) OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN-

LOS BENEFICIOS SOBRE EL REMANENTE EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN SE RECONOCEN EN EL RUBRO "BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN" Y SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE, LOS AJUSTES DE LA VALUACIÓN SE RECONOCEN EN RESULTADOS EN EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN".

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(O) BIENES ADJUDICADOS O RECIBIDOS COMO DACIÓN EN PAGO Y ARRENDAMIENTO DE BIENES ADJUDICADOS-

LOS BIENES ADJUDICADOS SE REGISTRAN AL COSTO O VALOR RAZONABLE DEDUCIDO DE LOS COSTOS Y GASTOS ESTRUCTIVAMENTE INDISPENSABLES QUE SE EROGUEN EN SU ADJUDICACIÓN, EL QUE SEA MENOR. CUANDO EL VALOR DEL ACTIVO QUE DIO ORIGEN A LA ADJUDICACIÓN, NETO DE ESTIMACIONES, SEA SUPERIOR AL VALOR DEL BIEN ADJUDICADO, LA DIFERENCIA SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, EN EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN"; EN CASO CONTRARIO, EL VALOR DE ESTE ÚLTIMO SE AJUSTA AL VALOR NETO DEL ACTIVO. EL VALOR DEL ACTIVO QUE DIO ORIGEN A LA MISMA Y LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA QUE SE TENGA CONSTITUIDA A ESA FECHA, SE DAN DE BAJA DEL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO.

LOS BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO SE REGISTRAN EN LA FECHA EN QUE SE FIRMÓ LA ESCRITURA DE DACIÓN, O EN LA QUE SE HAYA DADO FORMALIDAD A LA TRANSMISIÓN DE LA PROPIEDAD DEL BIEN.

LOS BIENES ADJUDICADOS Y PROMETIDOS EN VENTA SE RECONOCEN COMO RESTRINGIDOS A VALOR EN LIBROS, LOS COBROS QUE SE RECIBEN A CUENTA DEL BIEN SE REGISTRAN COMO UN PASIVO; EN LA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCOTIAB

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 15 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE ENAJENACIÓN SE RECONOCE EN RESULTADOS DENTRO DE LOS RUBROS "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN" LA UTILIDAD O PÉRDIDA GENERADA.

LOS BIENES ADJUDICADOS SE VALÚAN DE ACUERDO AL TIPO DE BIEN DE QUE SE TRATE, REGISTRANDO DICHA VALUACIÓN CONTRA RESULTADOS EN EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN". EL BANCO CONSTITUYE PROVISIONES ADICIONALES QUE RECONOCEN LOS INDICIOS DE DETERIORO POR LAS POTENCIALES PÉRDIDAS DE VALOR POR EL PASO DEL TIEMPO EN LOS BIENES ADJUDICADOS, CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN", LAS CUALES SE DETERMINAN MULTIPLICANDO EL PORCENTAJE POR EL VALOR DE LOS BIENES ADJUDICADOS, DERIVADOS DE COBRO E INVERSIONES EN VALORES, CON BASE EN LA METODOLOGÍA DE LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA, CONFORME SE MUESTRA EN LA TABLA PRESENTADA EN LA SIGUIENTE HOJA.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

PORCENTAJE DE RESERVA
BIENES MUEBLES,
MESES TRANSCURRIDOS A PARTIR DE LADERECHOS DE COBRO E
ADJUDICACIÓN O DACIÓN EN PAGOBienes INMUEBLESINVERSIONES EN VALORES

MÁS DE: 60%10%
1210%20%
1810%45%
2415%60%
3025%100%
3630%100%
4235%100%
4840%100%
5450%100%
60100%100%

(P) INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO-

LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO Y GASTOS DE INSTALACIÓN SON REGISTRADOS A SU COSTO DE ADQUISICIÓN; AQUELLOS ACTIVOS ADQUIRIDOS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE 2007 SE ACTUALIZARON MEDIANTE FACTORES DERIVADOS DEL VALOR DE LA UNIDAD DE INVERSIÓN (UDI) A

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCOTIAB

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 16 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

ESA FECHA, QUE FUE CUANDO SE SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA. LAS PROPIEDADES ADQUIRIDAS EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO HISTÓRICO, ES DECIR, A AQUELLOS VIGENTES EN LA FECHA DE ADQUISICIÓN DEL BIEN.

LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN SE CALCULAN USANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, CON BASE EN LA VIDA ÚTIL ESTIMADA POR LA ADMINISTRACIÓN DEL BANCO DE LOS ACTIVOS CORRESPONDIENTES.

EL BANCO EVALÚA PERIÓDICAMENTE LOS VALORES ACTUALIZADOS DE LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO Y GASTOS DE INSTALACIÓN, PARA DETERMINAR LA EXISTENCIA DE INDICIOS DE QUE DICHOS VALORES EXCEDEN SU VALOR DE RECUPERACIÓN. EL VALOR DE RECUPERACIÓN ES AQUEL QUE RESULTE MAYOR ENTRE EL PRECIO NETO DE VENTA Y EL VALOR DE USO. SI SE DETERMINA QUE LOS VALORES ACTUALIZADOS SON EXCESIVOS, EL BANCO RECONOCE EL DETERIORO CON CARGO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO PARA REDUCIRLOS A SU VALOR DE RECUPERACIÓN.

EL MONTO DEPRECIABLE DE LOS INMUEBLES SE DETERMINA DESPUÉS DE DEDUCIR A SU COSTO DE ADQUISICIÓN SU VALOR RESIDUAL. LA INMOBILIARIA EVALÚA PERIÓDICAMENTE EL VALOR RESIDUAL, PARA DETERMINAR EL MONTO DEPRECIABLE DE DICHOS INMUEBLES.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(Q) INVERSIONES PERMANENTES-

LAS INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS SE VALÚAN POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. SE CONSIDERA QUE UNA EMPRESA ES ASOCIADA CUANDO SE EJERCE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA, LA CUAL SE PRESUME SI SE TIENE 10% DEL PODER DE VOTO POTENCIAL EN CASO DE QUE EL EMISOR COTICE EN BOLSA Ó, 25% SI NO COTIZA EN BOLSA.

LAS INVERSIONES DONDE NO SE TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA SON CLASIFICADAS COMO OTRAS INVERSIONES LAS CUALES SE RECONOCEN DURANTE LA TENENCIA A SU COSTO DE ADQUISICIÓN. EN CASO DE QUE HAYA DIVIDENDOS PROVENIENTES DE DICHAS INVERSIONES SE RECONOCEN EN RESULTADOS EN EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN".

(R) OTROS ACTIVOS-

EN ESTE RUBRO SE INCLUYEN LOS COSTOS Y GASTOS RELACIONADOS CON EL OTORGAMIENTO INICIAL DE LOS CRÉDITOS, LOS CUALES SE RECONOCEN COMO UN CARGO DIFERIDO Y SE AMORTIZAN CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO DENTRO DEL RUBRO DE "GASTOS POR INTERESES", DURANTE EL PLAZO PROMEDIO DE LA VIDA DE LOS CRÉDITOS, EXCEPTO PARA LAS QUE SE ORIGINEN POR CRÉDITOS REVOLVENTES QUE SON AMORTIZADAS EN UN PERIODO DE 12 MESES.

ASIMISMO, SE INCLUYEN EN ESTE RUBRO LOS ACTIVOS INTANGIBLES QUE CORRESPONDEN A SOFTWARE DESARROLLADO INTERNAMENTE, CUYOS COSTOS INCURRIDOS EN LA FASE DE DESARROLLO SE CAPITALIZAN Y SE AMORTIZAN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO A PARTIR DE QUE DICHO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

SOFTWARE ESTÁ LISTO PARA FUNCIONAR, MEDIANTE EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, CON BASE EN LA VIDA ÚTIL ESTIMADA POR LA ADMINISTRACIÓN DEL BANCO.

ANTE LA PRESENCIA DE ALGÚN INDICIO DE DETERIORO DEL VALOR DE UN ACTIVO, SE DETERMINA LA POSIBLE PÉRDIDA POR DETERIORO, Y EN CASO DE QUE EL VALOR DE RECUPERACIÓN SEA MENOR AL VALOR NETO EN LIBROS SE REDUCE EL VALOR DEL ACTIVO Y SE RECONOCE LA PÉRDIDA POR DETERIORO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

ASIMISMO DENTRO DEL RUBRO DE "OTROS ACTIVOS" SE RECONOCE EL ACTIVO NETO PROYECTADO DEL PLAN DE BENEFICIO DEFINIDO, EL CUAL SE RECONOCE DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN LA NIF D-3 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS".

(S) IMPUESTOS A LA UTILIDAD (IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) E IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU)) Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (PTU) -

EL ISR O IETU Y LA PTU CAUSADOS EN EL AÑO, SE DETERMINAN CONFORME A LAS DISPOSICIONES FISCALES VIGENTES.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

EL ISR O IETU Y PTU DIFERIDOS SE REGISTRAN DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, QUE COMPARA LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS MISMOS. SE RECONOCEN IMPUESTOS DIFERIDOS (ACTIVOS Y PASIVOS) POR LAS CONSECUENCIAS FISCALES FUTURAS ATRIBUIBLES A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS VALORES REFLEJADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS EXISTENTES Y SUS BASES FISCALES RELATIVAS. LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS SE CALCULAN UTILIZANDO LAS TASAS ESTABLECIDAS EN LA LEY CORRESPONDIENTE, QUE SE APLICARÁN A LA UTILIDAD GRAVABLE EN LOS AÑOS EN QUE SE ESTIMA QUE SE REVERTIRÁN LAS DIFERENCIAS TEMPORALES. EL EFECTO DE CAMBIOS EN LAS TASAS FISCALES SOBRE LOS IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE APRUEBAN DICHS CAMBIOS.

PARA DETERMINAR SI DEBE SER REGISTRADO EL ISR DIFERIDO O EL IETU DIFERIDO, SE IDENTIFICA LA BASE SOBRE LA CUAL SE AMORTIZARÁN EN EL FUTURO LAS DIFERENCIAS QUE EN SU CASO ESTÁN GENERANDO IMPUESTO DIFERIDO Y SE EVALÚA EL NIVEL DE PROBABILIDAD DE PAGO O RECUPERACIÓN DE CADA UNO DE LOS IMPUESTOS.

(T) CAPTACIÓN-

ESTE RUBRO COMPRENDE LOS DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA Y A PLAZO DEL PÚBLICO EN GENERAL, INCLUYENDO FONDEO DEL MERCADO DE DINERO, ASÍ COMO LA COLOCACIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y BONOS BANCARIOS. LOS INTERESES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN DENTRO DEL RUBRO DE "GASTOS POR INTERESES". POR AQUELLOS TÍTULOS COLOCADOS A UN PRECIO DIFERENTE AL VALOR NOMINAL, LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR NOMINAL DEL TÍTULO Y EL MONTO DE EFECTIVO RECIBIDO POR EL MISMO, SE RECONOCE COMO UN CARGO O CRÉDITO DIFERIDO Y SE AMORTIZA BAJO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CONTRA RESULTADOS DURANTE EL PLAZO DEL TÍTULO QUE LE DIO ORIGEN.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

(U) OTRAS CUENTAS POR PAGAR-

EL BANCO RECONOCE CON BASE EN ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN, PROVISIONES DE PASIVO POR AQUELLAS OBLIGACIONES PRESENTES EN LAS QUE ES PROBABLE LA TRANSFERENCIA DE ACTIVOS O LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS Y SURGE COMO CONSECUENCIA DE EVENTOS PASADOS, PRINCIPALMENTE POR SERVICIOS RECIBIDOS POR PAGAR.

(V) PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS-

EN ESTE RUBRO SE REGISTRAN LOS PRÉSTAMOS DIRECTOS A CORTO Y LARGO PLAZO DE BANCOS NACIONALES Y EXTRANJEROS, PRÉSTAMOS OBTENIDOS A TRAVÉS DE SUBASTAS DE CRÉDITO CON EL BANCO CENTRAL Y EL FINANCIAMIENTO POR FONDOS DE FOMENTO. ASIMISMO, INCLUYE PRÉSTAMOS POR CARTERA DESCONTADA QUE PROVIENE DE LOS RECURSOS PROPORCIONADOS POR LOS BANCOS ESPECIALIZADOS EN FINANCIAR ACTIVIDADES ECONÓMICAS, PRODUCTIVAS O DE DESARROLLO. LOS INTERESES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN DENTRO DEL RUBRO DE "GASTOS POR INTERESES".

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(W) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS-

EL BANCO TIENE UN PLAN DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA PARA PENSIONES EN EL CUAL LOS MONTOS APORTADOS SE RECONOCEN DIRECTAMENTE COMO GASTOS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS, DENTRO DEL RUBRO DE "GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN".

EN ADICIÓN SE TIENE ESTABLECIDO UN PLAN DE BENEFICIO DEFINIDO QUE CUBRE LAS PENSIONES POR JUBILACIÓN, LAS PRIMAS DE ANTIGÜEDAD Y A LAS INDEMNIZACIONES LEGALES A LAS QUE TIENEN DERECHO LOS EMPLEADOS, DE ACUERDO CON LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO, Y LAS OBLIGACIONES RELATIVAS A LOS PLANES PARA LOS BENEFICIOS MÉDICOS POSTERIORES AL RETIRO, VALES DE DESPENSA Y EL SEGURO DE VIDA DE JUBILADOS.

PARA TODOS LOS PLANES SE HAN CONSTITUIDO FIDEICOMISOS IRREVOCABLES EN LOS QUE SE ADMINISTRAN LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS, EXCEPTO PARA LAS INDEMNIZACIONES.

EL COSTO NETO DEL PERÍODO DERIVADO DE LOS PLANES DE BENEFICIO DEFINIDO, ASÍ COMO DE LAS INDEMNIZACIONES Y LA TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL POR CAUSA DISTINTA A REESTRUCTURACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DE CADA EJERCICIO, CON BASE EN CÁLCULOS DETERMINADOS POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES DE ACUERDO CON LOS PROCEDIMIENTOS Y PRINCIPIOS ACTUARIALES GENERALMENTE ACEPTADOS, Y CON LO ESTABLECIDO EN LA NIF D-3 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS". LA METODOLOGÍA PARA EL CÁLCULO DE LAS OBLIGACIONES CORRESPONDE AL CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO, TOMANDO EN CONSIDERACIÓN EL USO DE HIPÓTESIS ACTUARIALES QUE REFLEJEN EL VALOR PRESENTE, INCREMENTO SALARIAL Y LAS PROBABILIDADES DE PAGO DE LOS BENEFICIOS.

POR LAS PARTIDAS PENDIENTES DE AMORTIZAR CORRESPONDIENTES A SERVICIOS PASADOS, A LA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE LA ADOPCIÓN DE LA NIF D-3, SE AMORTIZAN EN UN MÁXIMO DE CINCO AÑOS O DENTRO DE LA VIDA LABORAL PROMEDIO REMANENTE, LA QUE RESULTE MENOR. LOS SERVICIOS PASADOS GENERADOS EN FECHA POSTERIOR A LA ENTRADA EN VIGOR DE LA NIF D-3 SE AMORTIZAN DENTRO DE LA VIDA LABORAL REMANENTE PROMEDIO. LAS PARTIDAS PENDIENTES DE AMORTIZAR CORRESPONDIENTES A SERVICIOS PASADOS DE BENEFICIOS POR TERMINACIÓN SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

EL SALDO AL PRINCIPIO DE CADA PERIODO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS ACTUARIALES QUE EXCEDAN AL 10% DEL MONTO MAYOR ENTRE LA OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS Y LOS ACTIVOS DEL PLAN, DEBEN AMORTIZARSE TOMANDO COMO BASE LA VIDA LABORAL REMANENTE PROMEDIO DE LOS EMPLEADOS QUE SE ESPERA RECIBAN LOS BENEFICIOS DEL PLAN. EN EL CASO DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS ACTUARIALES DE LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS.

LA DETERMINACIÓN DE LA PTU DIFERIDA SE REALIZA CONFORME AL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, COMO SE EXPLICA EN LA NOTA 2(S).

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(X) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS-

LOS INTERESES GENERADOS POR LOS PRÉSTAMOS OTORGADOS, INCLUYENDO LOS INTERBANCARIOS PACTADOS A UN PLAZO MENOR O IGUAL A TRES DÍAS HÁBILES, SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN. LOS INTERESES SOBRE CARTERA VENCIDA SE RECONOCEN EN RESULTADOS HASTA EL MOMENTO EN QUE EFECTIVAMENTE SE COBRAN.

LOS INTERESES, LAS COMISIONES COBRADAS POR ANTICIPADO Y LA ANUALIDAD DE TARJETA DE CRÉDITO SE REGISTRAN DE MANERA NETA DE LOS COSTOS Y GASTOS ASOCIADOS DENTRO DEL RUBRO DE "OTROS ACTIVOS", O BIEN, DENTRO DEL RUBRO "CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS", SEGÚN CORRESPONDA SU NATURALEZA DEUDORA O ACREEDORA Y SE APLICAN A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" Y "COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS" RESPECTIVAMENTE, CONFORME SE DEVENGUEN.

LAS COMISIONES GANADAS POR OPERACIONES FIDUCIARIAS SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO DE "COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS", Y SE SUSPENDE LA ACUMULACIÓN DE DICHOS INGRESOS DEVENGADOS, EN EL MOMENTO EN QUE EL ADEUDO POR ÉSTOS PRESENTE 90 O MÁS DÍAS NATURALES DE INCUMPLIMIENTO DE PAGO, LOS CUALES SE LLEVA EL CONTROL EN CUENTAS DE ORDEN. EN CASO DE QUE DICHOS INGRESOS DEVENGADOS SEAN COBRADOS, SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

LAS COMISIONES DERIVADAS DE LOS SERVICIOS DE CUSTODIA O ADMINISTRACIÓN DE BIENES SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO DE "COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS".

(Y) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA-

LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHAS DE SU CELEBRACIÓN Y LIQUIDACIÓN, PARA EFECTOS DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, EN EL CASO DE DIVISAS DISTINTAS AL DÓLAR SE CONVIERTEN DE LA MONEDA RESPECTIVA A DÓLARES, CONFORME LO ESTABLECE LA COMISIÓN BANCARIA, Y LA EQUIVALENCIA DEL DÓLAR CON LA MONEDA NACIONAL SE CONVIERTE AL TIPO DE CAMBIO PARA SOLVENTAR OBLIGACIONES DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA PAGADERAS EN LA REPÚBLICA MEXICANA, DETERMINADO POR EL BANCO CENTRAL. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CAMBIOS SE LLEVAN A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(Z) FIDEICOMISOS UDIS-

PARA EFECTOS DEL PROCESO DE TERMINACIÓN ANTICIPADA DE LOS PROGRAMAS HIPOTECARIOS, SE SIGUIERON LAS DISPOSICIONES ESTABLECIDAS EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL 26 DE JULIO DE 2010.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(AA) APORTACIONES AL IPAB-

LA LEY DE PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO, ENTRE OTROS PRECEPTOS, ESTABLECE LA CREACIÓN DEL IPAB, QUE ES UN SISTEMA DE PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO A FAVOR DE LAS PERSONAS QUE REALICEN CUALQUIERA DE LOS DEPÓSITOS GARANTIZADOS, Y REGULAR LOS APOYOS FINANCIEROS QUE SE OTORGUEN A LAS INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE PARA EL CUMPLIMIENTO DE ESTE OBJETIVO.

DE ACUERDO A DICHA LEY, EL IPAB GARANTIZA LOS DEPÓSITOS BANCARIOS DE LOS AHORRADORES HASTA 400 MIL UDIS.

LAS APORTACIONES AL IPAB SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN DENTRO DEL RUBRO DE "GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN".

(AB) CONTINGENCIAS-

LAS OBLIGACIONES O PÉRDIDAS IMPORTANTES RELACIONADAS CON CONTINGENCIAS SE RECONOCEN CUANDO ES PROBABLE QUE SUS EFECTOS SE MATERIALICEN Y EXISTAN ELEMENTOS RAZONABLES PARA SU CUANTIFICACIÓN. SI NO EXISTEN ESTOS ELEMENTOS RAZONABLES, SE INCLUYE SU REVELACIÓN EN FORMA CUALITATIVA EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. LOS INGRESOS, UTILIDADES O ACTIVOS CONTINGENTES SE RECONOCEN HASTA EL MOMENTO EN QUE EXISTE CERTEZA ABSOLUTA DE SU REALIZACIÓN.

(AC) ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS-

EL BANCO PRESENTA EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS TAL COMO LO REQUIEREN LOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 25
CONSOLIDADO
Impresión Final

CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO EN MÉXICO. LAS NIF, REQUIEREN LA PRESENTACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS CLASIFICANDO LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS EN ORDINARIOS Y NO ORDINARIOS.

(AD) ARRENDAMIENTOS CAPITALIZABLES-

LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE SE REGISTRAN COMO UN ACTIVO Y UNA CUENTA POR PAGAR POR EL EQUIVALENTE AL VALOR MENOR ENTRE EL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS Y EL VALOR DE MERCADO DEL ACTIVO ARRENDADO. LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR NOMINAL DE LOS PAGOS MÍNIMOS Y LA CUENTA POR PAGAR MENCIONADA ANTERIORMENTE, SE REGISTRA COMO COSTO FINANCIERO POR APLICAR A LOS RESULTADOS DURANTE EL PERIODO DE ARRENDAMIENTO, DENTRO DEL RUBRO DE "CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES" Y "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN" RESPECTIVAMENTE. EL ACTIVO SE DEPRECIA DE LA MISMA MANERA QUE LOS OTROS ACTIVOS QUE SE TIENEN EN PROPIEDAD CUANDO SE TIENE LA CERTEZA DE QUE AL TÉRMINO DEL CONTRATO SE TRANSFERIRÁ LA PROPIEDAD DEL ACTIVO ARRENDADO, CASO CONTRARIO SE DEPRECIA DURANTE LA DURACIÓN DEL CONTRATO.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(3) CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES-

CAMBIOS CONTABLES-

I. CAMBIOS EN CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA INSTITUCIONES DE CRÉDITO EMITIDOS POR LA COMISIÓN BANCARIA 2011

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 MODIFICARON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CUYA ENTRADA EN VIGOR FUE EL DÍA SIGUIENTE DE SU PUBLICACIÓN.

ENTRE OTROS CAMBIOS, SE ESTABLECEN LOS QUE SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN, LOS CUALES NO GENERARON EFECTOS IMPORTANTES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL BANCO:

(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.
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

(B) CRITERIO A-3 "APLICACIÓN DE NORMAS GENERALES"- SE ESTABLECE ENTRE OTROS CAMBIOS LOS SIGUIENTES:

- 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 ESPECÍFICA 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.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

- SE ACLARA EL CONCEPTO DE IMPORTANCIA RELATIVA ENFOCÁNDOLO A CONCEPTOS ESTABLECIDOS EN LAS NIF 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 "OVER THE COUNTER").
 - 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 AMPLIA 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.
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SCOTIAB**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

•SE INCORPORAN LAS NORMAS DE PRESENTACIÓN PARA COLATERALES RECIBIDOS/ENTREGADOS EN OPERACIONES OTC.

•SE ESPECÍFICA LA REVELACIÓN DE LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES TANTO PARA COLATERALES COMO PARA CUENTAS DE MARGEN.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

•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".

EL 3 DE AGOSTO DE 2011 Y EL 5 DE OCTUBRE DE 2011, SE PUBLICARON EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN LAS RESOLUCIONES QUE MODIFICAN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, EN LAS CUALES SE ESTABLECIÓ QUE LAS INSTITUCIONES CONTINUARÁN AJUSTÁNDOSE, EN LO CONDUCENTE A LOS CRITERIOS PARA EL TRASPASO A CARTERA VENCIDA DE CRÉDITOS REESTRUCTURADOS ESTABLECIDOS EN LOS PÁRRAFOS 53 Y 54 DEL CRITERIO B-6, A LAS NORMAS CONTABLES APLICABLES CON ANTERIORIDAD AL 27 DE ENERO DE 2011, HASTA EL 29 DE FEBRERO DE 2012.

(G) CRITERIO B-7 "BIENES ADJUDICADOS"- LA ESTIMACIÓN DE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO DE LOS BIENES ADJUDICADOS SE HARÁ CONFORME A LA METODOLOGÍA DE CALIFICACIÓN DE LA 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 ADICIONAN LOS SIGUIENTES CAMBIOS:

•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.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCOTIAB

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA
MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 24 / 25
CONSOLIDADO
Impresión Final

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

•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 FINANCIERO POR DEVENGAR EN CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE.

(CONTINÚA)

SCOTIABANK INVERLAT, S. A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: SCOTIAB

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

SCOTIABANK INVERLAT, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
SCOTIA INVERLAT

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 25

CONSOLIDADO

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

•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 "ACREEDORES DIVERSOS Y 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.

•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 DE