



El 2003 significó un año de grandes satisfacciones para Grupo Financiero Scotiabank Inverlat al registrar una utilidad neta de \$1,820 millones y un rendimiento sobre capital de 23%, que representó un crecimiento de 47% y un ROE mayor al 21% respecto al 2002. Por otro lado fuimos reconocidos por Latin Finance, una de las más prestigiosas revistas especializadas en materia financiera de Latinoamérica, como el mejor Banco en México durante el 2003.

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat ha tenido como objetivo principal posicionarse como una de las instituciones financieras más eficientes y rentables de México, No ser el Banco más “grande” sino el “mejor” y más “rentable”, ofreciendo a los clientes productos y servicios innovadores y de alta calidad diseñados para satisfacer las necesidades financieras de los clientes, todo esto convencidos de que la Calidad en el servicio debe ser el factor que nos distinga dentro el sistema financiero nacional.

Un hecho relevante fue la adquisición por parte de Scotiabank del 36% de las acciones del Grupo, que estaban en poder del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) mediante un proceso de licitación transparente, lo que nos permite afirmar que Grupo Financiero Scotiabank Inverlat sigue siendo una parte importante en la estrategia internacional de Scotiabank al elevar su participación del 55% al 91%.

La contribución por subsidiaria en la utilidad del Grupo provino en su mayoría del Banco al aportar el 96% del total de la utilidad neta, derivado del incremento en los volúmenes de créditos, principalmente consumo y vivienda, así como de la captación proveniente de la red de sucursales. La cobertura de reservas a cartera vencida fue de 126%, comparada con el 121% del año pasado y un sólido índice de capital de 14.1% comparado con el 12.7% del año anterior.

### **BANCA DE MENUDEO Y EMPRESARIAL**

Continuamos con el liderazgo en créditos automotrices e hipotecarios; la participación de mercado de 29% y 36% respectivamente, son un claro reflejo de los esfuerzos realizados por nuestra gente que busca la satisfacción de los clientes a través de soluciones financieras de alto valor agregado, confirmando que nuestra estrategia ha sido la correcta .

## **BANCA DE MAYOREO**

Participamos como líderes colocadores en los 3 principales créditos sindicados otorgados por la banca. En materia de Banca de Inversión ocupamos el segundo lugar en colocación de deuda en México. Por su parte el área de Fiduciario se ha mantenido como uno de los más rentables del sistema.

## **BANCA PRIVADA Y PATRIMONIAL**

Entre 1996 y 2003, se duplicaron los ahorros en México, provenientes de instrumentos no tradicionales -fondos de retiro, seguros, fondos de inversión y corretajes. El mercado ha cambiado debido a la sofisticación de los consumidores, ante la globalización de productos y servicios.

En este contexto, Scotiabank Inverlat conformó el área de Banca Privada y Patrimonial a mediados del 2003, basado en un negocio exitoso de intermediación en México y el alcance financiero global del Grupo Scotiabank.

## **INNOVACIONES**

Dirigido a personas físicas y personas físicas con actividad empresarial Scotiabank Inverlat crea Scotia Line que es una línea de crédito personal revolvente con límite preestablecido y sin un fin condicionado que permite al cliente decidir sin restricciones qué cantidad utilizar y en qué momento, realizando pagos mensuales mínimos, con una tasa de interés única en su tipo.

Ante la demanda creciente de envío de dinero desde Estados Unidos y Canadá, Scotiabank Inverlat lanza ScotiaCard Mi Pago servicio electrónico que se ofrece a las compañías de envío de dinero (Money Transmitters) a través de Scotia en Línea Empresarial, Invernet Banca Electrónica o software comercial autorizado por el Banco, los destinatarios en México podrán disponer de sus recursos con la Tarjeta ScotiaCard Mi Pago a través de nuestros cajeros automáticos y del sistema Red, así como en las ventanillas de las sucursales Scotiabank Inverlat.

Scotia Nómina es un producto integral y flexible, que permite a su empresa realizar con seguridad y facilidad, desde la comodidad de sus oficinas todas las operaciones necesarias para depositar la nómina a sus empleados, ofreciéndole la posibilidad de seleccionar la manera en la que desea administrar sus cuentas y pagos. Scotia Nómina ofrece a sus empleados 4 paquetes con características y beneficios únicos, desde el sencillo monedero electrónico hasta la más exclusiva y completa cuenta bancaria.

Esta opción representa una fortaleza competitiva que ha permitido la penetración en empresas con un alto número de empleados logrando abatir los

costos asociados a la administración de cuentas de cheques establecidas para fines de pago de nómina. A menos de 6 meses de su lanzamiento se alcanzó la cifra de 25,000 tarjetas distribuidas.

## MEDIOS ALTERNOS

La Red de Cajeros Automáticos de Scotiabank Inverlat, comprende un total de 997 cajeros, distribuidos en 6 territorios geográficos, a nivel nacional y se encuentran ubicados en las principales cadenas comerciales, centros y plazas comerciales, tiendas de conveniencia, hoteles, restaurantes, centrales camioneras, puntos con alto flujo de personas y empresas del sector gobierno, financiero y corporativo.

Los Cajeros Automáticos se encuentran integrados al Sistema de Cajeros Compartidos RED, VISA y MASTER CARD, por lo que aceptan tarjetas de débito y crédito de bancos nacionales y extranjeros.

A finales de 2003 firmamos la alianza operativa y de procesamiento con FDMS (First Data Corp.) para la operación de nuestras terminales punto de venta. Esta alianza permitirá a nuestros clientes el acceder a tecnología de punta y a un servicio de calidad mundial.

Atención telefónica Invertel es la forma más cómoda de efectuar todas sus operaciones bancarias. Tan fácil como llamar por teléfono, sin necesidad de acceder a un operador, sin esperas ni contratiempos.

La Banca Electrónica opera a través de una conexión dedicada y con software propiedad de la institución en las instalaciones del cliente. Aún continúa siendo el canal preferido de los grandes clientes para operar los productos de Cash Management. Por este medio en 2003 se gestionaron más de 16 millones de operaciones por un monto superior a los \$1,500 millones. A finales del año todos nuestros productos y servicios de Cash Management para empresas se agruparon bajo la denominación "Scotia en Línea Empresarial", esta oferta la integran los productos de Cobranza, Pagos, Nóminas, Tesorería, Protección de Cheques, los cuales se ofrecen por Scotia en Línea, nuestra banca por Internet. Su amplia flexibilidad cubre las necesidades desde pequeños negocios hasta grandes corporativos, incluyendo gobiernos estatales y federal.

Inver Web la banca para personas por Internet fue calificada en 2003 por Speer & Associates entre las mejores cinco del país y continúa su consolidación como un canal en expansión para realizar operaciones bancarias en forma segura y cómoda sin ningún incidente fraudulento y con un amplio set de transacciones.

Nuestro portal Institucional [www.scotiabankinverlat.com](http://www.scotiabankinverlat.com) se encuentra entre los de mayor facilidad de uso, durante 2003 registró 70% de incremento respecto al año anterior, tanto en los acceso a los aplicativos como a los folletos que detallan las diferentes ofertas del Grupo, representando más de 30 millones de exposiciones

que lo ubica como el medio favorito de difusión del Grupo. Sobresalen como los microsítios más visitados CrediAuto, Hipotecario y el acceso a InverWeb.

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat S. A. de C. V. es miembro de Scotiabank, una de las principales instituciones financieras en Norte América y el banco canadiense con mayor presencia internacional. Con 48,000 empleados Scotiabank y sus afiliadas atienden cerca de 10 millones de clientes en casi 50 países alrededor del mundo.

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### *Presidente*

Peter C. Cardinal

### *Vicepresidente*

Carlos Muriel Vázquez

### *Consejeros Propietarios*

Peter C. Cardinal  
Carlos Muriel Vázquez  
Troy Wright  
Anatol von Hahn  
Felipe de Yturbe Bernal  
Pablo Perezalonso Eguia  
Antonio Madero Bracho  
Agustín Irurita Pérez  
Patricio Treviño Westendarp  
Roberto del Cueto Legaspi  
Juan Landerreche Gómez Morín

### *Consejeros Suplentes*

José del Águila Ferrer  
Jorge Di Sciullo Ursini  
Timothy Paul Hayward  
Gonzalo Rojas Ramos  
León Teutli Ficachi  
Federico Santacruz González  
Pedro Sáez Pueyo  
Roberto Hemuda Debs

### *Comisarios*

Guillermo García-Naranjo Alvarez  
Mauricio Villanueva Cruz

José Carlos Rivera Nava  
Alejandro de Alba Mora

### *Secretario*

Carlos Muriel Vázquez

### *Prosecretario*

Mónica Cardoso Velásquez

**PRINCIPALES DIRECTIVOS**

*Director General de GFSI*  
Anatol von Hahn

*Consejero Delegado Dirección  
General Mayoreo y Tesorería*  
Felipe de Yturbe Bernal

*Director General Adjunto de Servicios  
Compartidos*  
Michael Dervan

*Director General de Menudeo y  
Empresarial*  
Pablo Aspe Poniatowski

*Director General Adjunto de Sistemas*  
Tomás G. Guillén Cienfuegos

*Director General de Casa de Bolsa,  
Banca Privada y Patrimonial*  
Gonzalo Rojas Ramos

*Director General Adjunto de  
Proyectos Dirección General*  
Juan Manuel Gómez Chávez

*Director General Adjunto de Banca  
Empresarial*  
Alfredo Uresti Tamez

*Director General Adjunto de  
Entrenamiento*  
Alberto Miranda Mijares

*Director General Adjunto de Capital  
Markets y Sector Financiero*  
Troy K. Wright

*Director General Adjunto de Recursos  
Humanos*  
Federico Rafael Del Castillo  
Carranza

*Director General Adjunto de Finanzas*  
Francisco Javier Cortés Pardo

*Ombudsman*  
Carlos G. Verduzco Igartúa

*Director General Adjunto de  
Compliance, Jurídico y Secretaría del  
Consejo*  
Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini

*Director General Adjunto Territorial  
Metro Sur*  
Juan Antonio Camilo Moses  
Manssur

*Director General Adjunto de  
Planeación Estratégica*  
José C. Del Águila Ferrer

*Director General Adjunto de Banca  
Privada*  
Alberto M. Romero de Terreros  
Escalante

*Director General Adjunto de Riesgos*  
Donna Groskorth

*Director General Adjunto de  
Tesorería y Trading*  
Juan Carlos Rosales  
Hernández

*Director General Adjunto de  
Productos y Mercadotecnia*  
Francisco Javier Ortiz de la  
Peña

*Director General Adjunto de Mercado  
de Capitales*

José Antonio Orvañanos  
Amaro

*Director Ejecutivo Territorial Noroeste*

Daniel Alfonso Hernández  
García

*Director General Adjunto de Gobierno  
y Capital Markets*

Arturo García Rodríguez

*Director Ejecutivo Territorial Norte*

Carlos Mauricio Lomelí Alonzo

*Director Divisional de Auditoría*

Jean-Luc Rich Dionne

*Director Ejecutivo Territorial  
Occidente*

José Juan Suárez García

*Director Divisional de Fiduciario*

José Ma. Felipe Eugui  
Sánchez Roman

*Director Ejecutivo Territorial Sur*

Juan Monir Manzur Nemer

*Director Divisional de Capital Markets*

Salvador Cruz Cerrillo

*Director General de Scotia Fondos*

Ricardo Manuel Herrerías  
Zamacona

*Director Divisional de Recuperación  
de Crédito*

José Luis Larrondo Cano

Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. y Subsidiarias  
(Sociedad Controladora Filial)  
Balances Generales Consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002  
(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2003)

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	<u>\$ 17,052</u>	<u>\$14,717</u>
Inversiones en valores		
Títulos para negociar	8,285	2,105
Títulos disponibles para la venta	101	282
Títulos conservados a vencimiento	<u>9,518</u>	<u>12,637</u>
	<u>17,904</u>	<u>15,024</u>
Operaciones con valores y derivadas		
Saldos deudores en operaciones de reporto	34	61
Operaciones con instrumentos financieros		
Derivados	21	66
Valores no asignados por liquidar	<u>2</u>	<u>6</u>
	<u>57</u>	<u>133</u>
Cartera de crédito vigente		
Créditos comerciales	18,547	16,270
Créditos a entidades financieras	1,550	2,459
Créditos al consumo	10,316	5,625
Créditos a la vivienda	9,283	7,693
Créditos a entidades gubernamentales	14,549	13,479
Crédito al IPAB	<u>2,819</u>	<u>7,335</u>
Total cartera de crédito vigente	<u>57,064</u>	<u>52,861</u>
Cartera de crédito vencida		
Créditos comerciales	969	842
Créditos al consumo	67	45
Créditos a la vivienda	1,795	2,254
Adeudos vencidos	<u>21</u>	<u>26</u>
Total cartera de crédito vencida	<u>2,852</u>	<u>3,167</u>
Total cartera de crédito	59,916	56,028
Menos		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>3,582</u>	<u>3,831</u>

Cartera de crédito neto	56,334	52,197
Otras cuentas por cobrar, neto	1,895	2,081
Bienes, adjudicados	496	407
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,994	2,136
Inversiones permanentes en acciones	479	467
Otros activos		
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	285	136
<b>Total activo</b>	<b>\$ 96,496</b>	<b>87,298</b>
<b>Pasivo y Capital</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Capacitación tradicional		
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 38,664	\$ 32,942
Depósitos a plazo	38,671	33,704
	<u>77,335</u>	<u>66,646</u>
Préstamos interbancarios y de otros organismos		
De exigibilidad inmediata	75	4,809
De corto plazo	370	466
De largo plazo	5,214	4,654
	<u>5,659</u>	<u>9,929</u>
Valores asignados por liquidar	<u>149</u>	<u>76</u>
Operaciones con valores y derivadas		
Saldo acreedores en operaciones de reporto	31	45
Operaciones con instrumentos financieros derivados	2	18
Valores no asignados por liquidar	3	-
	<u>36</u>	<u>63</u>
Otras cuentas por pagar:		
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad	432	260
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,297	2,635
	<u>3,729</u>	<u>2,895</u>
Impuestos diferidos	198	251
Créditos diferidos	478	342



<b>Total pasivo</b>	<u>87,584</u>	<u>80,202</u>
<b>Capital Contable</b>		
Capital contribuido		
Capital social	<u>3,841</u>	<u>3,841</u>
Capital ganado		
Reservas de capital	123	61
Resultado de ejercicios anteriores	2,422	1,242
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	2	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios:		
Por valuación de inmuebles, mobiliario y equipo	1	1
Por valuación de inversiones permanentes en acciones	703	709
Resultado neto	<u>1,820</u>	<u>1,242</u>
	<u>5,071</u>	<u>3,255</u>
<b>Total capital contable</b>	8,912	7,096
Compromiso y pasivos contingentes		
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<u>\$ 96,496</u>	<u>\$ 87,298</u>

<b>Cuentas de orden</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<i>Operaciones por cuenta de terceros</i>		
Clientes cuentas corrientes		
Bancos de clientes	\$ 17	\$ 2
Liquidación de Operaciones de clientes	7	(186)
	<u>24</u>	<u>(184)</u>
Valores de clientes		
Valores de clientes recibidos en custodia	93,252	77,082
Valores y documentos recibidos en garantía	1,141	848
	<u>94,393</u>	<u>77,930</u>
Operaciones por cuenta de clientes		
Operaciones de reporto de clientes	26,785	33,249
Fideicomisos administrados	41	36
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	47,009	40,281
Otras cuentas de registro	7,588	8,210
	<u>81,423</u>	<u>81,776</u>
Total por cuenta de terceros	<u>\$ 175,840</u>	<u>\$ 159,522</u>
<i>Operaciones por cuenta propia</i>		
Cuentas de registro propias		
Avales otorgados	\$ 87	\$ 85
Apertura de créditos irrevocables	582	306
Bienes en fideicomiso o mandato	54,832	52,347
Bienes en custodia o en administración	67,491	74,823
Valores de la sociedad entregados en custodia	661	492
Valores gubernamentales de la sociedad en custodia	4	-
Valores de la sociedad entregados en garantía	172	247
Valores en el extranjero de la sociedad	14	-
Otras obligaciones contingentes	1,000	1,039
	<u>124,843</u>	<u>129,339</u>
Operaciones de reporto		
Títulos a recibir por reporto	63,219	72,062
Menos – Acreedores por reporto	63,219	72,050
	<u>-</u>	<u>12</u>
Deudores por reporto	36,944	45,182
Menos – Títulos a entregar por reporto	36,941	45,178

	<u>3</u>	<u>4</u>
Posición neta de reportos	<u>3</u>	<u>16</u>
Total por cuenta propia	<u>\$ 124,846</u>	<u>\$ 129,355</u>