



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

Documento con Información Clave para la Inversión Preliminar a Disposición con el Intermediario Colocador Líder

La información contenida en este documento con información clave para la inversión preliminar se encuentra sujeta a cambio, reformas, adiciones aclaraciones o sustituciones.

El presente documento no es, y bajo ninguna circunstancia deberá ser considerado como un prospecto de oferta. La información contenida en el presente fue preparada con fines informativos únicamente y no pretende ser una descripción exhaustiva del Emisor que emitirá los valores aquí descritos. Nada del contenido del presente debe ser considerado como una promesa o declaración respecto del comportamiento pasado o futuro del Emisor o de los valores que éste emita. Los términos con mayúscula inicial que no se encuentren definidos en el presente documento tendrán el significado que se les atribuye en el Prospecto del Programa. Para mayor información relacionada con el mismo, favor de revisar el Prospecto y el Suplemento de la Emisión correspondiente.

El presente documento forma parte integral del Programa que permitirá la existencia de varias Emisiones de Certificados Bursátiles Bancarios, conforme a características de colocación independientes y hasta el Monto Total Autorizado. Las características de las Emisiones, se establecerán en el Título correspondiente y se describirán en el Aviso y en el Suplemento respectivo. El precio de emisión, el monto total de la Emisión, la denominación, el valor nominal, la Fecha de Emisión y la fecha de liquidación, el plazo, la fecha de vencimiento, la tasa de interés aplicable y en su caso, la forma de calcularla y la periodicidad de pago de intereses, entre otras características de los Certificados Bursátiles de cada Emisión, serán acordados por el Emisor con el intermediario colocador respectivo en el momento de cada Emisión. Los Certificados Bursátiles podrán denominarse en Pesos, Dólares o en UDIs. Podrá realizarse una o varias Emisiones de Certificados Bursátiles siempre y cuando el saldo insoluto de principal de los Certificados Bursátiles en circulación no exceda el Monto Total Autorizado del Programa.

La versión definitiva del presente documento, que incluya los cambios, reformas, adiciones, aclaraciones o sustituciones que se realicen entre la fecha de presentación de la versión preliminar del presente documento y la fecha en que se lleve a cabo la oferta, podrá consultarse en la página electrónica en la red mundial (internet) de la BMV y de la CNBV en las siguientes direcciones www.bmv.com.mx y www.cnbv.gob.mx, respectivamente.

Características de la Emisión

Tipo de Oferta	Oferta Pública Primaria Nacional de Certificados Bursátiles.
Emisor	Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat.
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente	\$25,000'000,000.00 o su equivalente en Dólares o en Unidades de Inversión.
Monto Total de la Oferta	Hasta [\$3,000'000,000.00] el cual se podrá incrementar la fecha de cierre de libro para llegar hasta [\$3,450'000,000.00] por el ejercicio de la opción de Sobrecolocación.
Monto de Sobrecolocación de los Certificados Bursátiles	En la fecha de cierre de libro, el Emisor tendrá el derecho más no la obligación de sobrecolocar hasta [\$450'000,000.00] con la misma tasa, precio y demás características que el resto de los Certificados Bursátiles, para llegar a un monto de los Certificados Bursátiles de hasta [\$3,450'000,000.00].
Monto de Sobrecolocación en términos porcentuales	Hasta 15% (Quince por ciento) del monto de la oferta.
Número de Certificados Bursátiles a Colocar	Hasta [30'000,000] de Certificados Bursátiles los cuales se podrán incrementar en [4'500,000] Certificados Bursátiles correspondientes al monto de sobrecolocación, para un monto total de hasta [34'500,000] Certificados Bursátiles.
Plazo de Vigencia de los Certificados Bursátiles	Hasta [1,456] días, equivalente [52] periodos de 28 días cada uno, aproximadamente 4 años.
Fecha de Aviso de Oferta Pública:	[15] de agosto de 2017.
Fecha de Cierre de Libro	[16] de agosto de 2017.
Fecha de Emisión	[18] de agosto de 2017.
Fecha de Vencimiento	[13] de agosto de [2021].
Precio de Colocación	\$100.00 cada uno.
Denominación	Pesos.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles	\$100.00 cada uno.
Número de Emisión al amparo del Programa	Quinta Emisión.

Clave de Pizarra	SCOTIAB 17-3.
Tasa de Interés	Variable.
Tasa Base	TIEE a 28 días más la adición de [●] % ([●]) puntos porcentuales.
Periodicidad en el Pago de Intereses	Cada 28 días.
Amortización del Principal	El principal de los Certificados Bursátiles será amortizado en una sola exhibición en la Fecha de Vencimiento, a su valor nominal. En el caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, los Certificados Bursátiles se pagarán el Día Hábil inmediato siguiente.
Garantía	Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía alguna. The Bank of Nova Scotia no garantiza en forma alguna los Certificados Bursátiles. De conformidad con lo dispuesto por los artículos 6 y 10 de la Ley de Protección al Ahorro Bancario, los Certificados Bursátiles no se encuentran entre las obligaciones garantizadas por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario.
Depositario	S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (“Ineval”)
Derechos de los Tenedores	Los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores el derecho al cobro de principal e intereses adeudados por el Emisor al amparo de cada uno de los Certificados Bursátiles, en los términos y condiciones que se establezcan en el Título.
Calificaciones	“mxAAA” por S&P y “AAA(mex)” por Fitch.
Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses	El principal y los intereses ordinarios respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán en la Fecha de Vencimiento y en cada una de las fechas de pago de intereses o en caso que cualquiera de dichas fechas no sea un Día Hábil, en el Día Hábil inmediato siguiente, sin que esto se considere como un incumplimiento, mediante transferencia electrónica de fondos, a través de Ineval. Tratándose de intereses moratorios, dichos pagos se realizarán en las oficinas del Representante Común.
Régimen Fiscal	La presente sección es una breve descripción del régimen fiscal aplicable en México para la adquisición, propiedad y enajenación de instrumentos de deuda, como los Certificados Bursátiles, por parte de personas físicas y morales residentes y no residentes en México. El régimen fiscal vigente podrá ser modificado en el transcurso de la vigencia de los Certificados Bursátiles (i) personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, se encuentra sujeta a lo previsto en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2017, y (ii) a personas físicas o morales residentes en el extranjero, a lo previsto por los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DE LAS CARACTERÍSTICAS PERSONALES DEL BENEFICIARIO EFECTIVO DE LOS INTERESES O RENDIMIENTOS. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.
Representante Común	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple
Intermediario Colocador	Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat.
Monto Mínimo de Cada Orden	\$100,000.00
Formato de Colocación	Emisión a Tasa Única, con asignación discrecional por parte del Emisor.
Mecanismo de Colocación	Los Certificados Bursátiles se colocarán a través de un mecanismo de cierre de libro.
Posibles Adquirentes	Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea.

Principales Factores de Riesgo

Riesgos Relacionados con el Emisor:

- (i) Las variaciones en las tasas de interés, tipo de cambio y otros indicadores podrían afectar los resultados operativos y situación financiera del Emisor.
- (ii) El incremento en los niveles de cartera vencida del Emisor podría afectar sus resultados operativos y su situación financiera.
- (iii) La falta de coincidencia entre las características de las operaciones pasivas y activas del Emisor podría afectar los resultados operativos y la situación financiera del Emisor.

- (iv) La concentración de las operaciones del Emisor en determinados sectores o clientes sujeta al Emisor a los riesgos relativos a dichos sectores o clientes.
- (v) El incremento en los requerimientos de capitalización, de reservas u otros similares podrían afectar los resultados operativos del Emisor.
- (vi) El Emisor y el Intermediario Colocador son parte del mismo grupo.
- (vii) La modificación de la reglamentación aplicable a las operaciones del Emisor podría afectar sus resultados operativos y su situación financiera.
- (viii) La revocación de la autorización del Emisor para operar como institución de banca múltiple afectaría sus resultados operativos y su situación financiera.

Factores Relacionados con los Certificados Bursátiles

- (i) Los Tenedores de los Certificados no tendrán prelación alguna en caso de quiebra del Banco.
- (ii) Los Certificados Bursátiles no se encuentran respaldados por el IPAB ni garantizados por BNS.

El Emisor

Scotia Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, es una institución financiera, autorizada para realizar operaciones de banca múltiple, que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso. Adicionalmente, ofrece servicios bancarios al mercado de menudeo, empresarial, gubernamental y privado, brindando atención personalizada.

El Emisor tiene seis subsidiarias que consolidan: una inmobiliaria bancaria, una compañía de servicios complementarios bancarios que apoya la administración del negocio adquirente de tarjeta de crédito, una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada cuya principal actividad es el otorgamiento de créditos personales al consumo, una sociedad operadora en el Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. (MexDer) y dos fideicomisos socios liquidadores suscriptores de acciones del capital social de MexDer cuyo objetivo es celebrar operaciones de contratos de futuros y de opción por cuenta propia y de terceros.

Información Financiera Seleccionada

Balance

Scotiabank – Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	30 jun 2017	31 mar 2017	30 jun 2016
Caja, Bancos, Valores	115,284	108,085	89,427
Cartera Vigente	276,715	266,309	219,764
Cartera Vencida	6,319	5,971	5,979
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(7,887)	(7,543)	(6,615)
Otros Activos	22,767	23,319	41,647
Activo Total	413,198	396,141	350,202
Depósitos	285,454	268,131	222,849
Préstamos Bancarios	15,145	16,688	10,997
Obligaciones Subordinadas	2,100	2,139	2,099
Otros Pasivos	67,060	66,726	76,743
Capital	43,439	42,457	37,514
Total Pasivo y Capital	413,198	396,141	350,202

Al 30 de junio de 2017, el total de activos de Scotiabank ascendió a \$413,198 millones, \$62,996 millones o 18% superior al año anterior. El incremento anual se debió principalmente al destacado crecimiento en la cartera total de crédito por 25%, impulsado principalmente por el dinamismo de la cartera de créditos comerciales, créditos a entidades financieras, créditos hipotecarios, créditos de tarjeta de crédito y otros préstamos personales, así como a mayores deudores por reporto (saldo deudor) y al crecimiento en la posición de derivados con fines de negociación y cobertura. Lo anterior fue parcialmente compensado por menores volúmenes en deudores por liquidación de operaciones (otras cuentas por cobrar, neto).

Respecto al trimestre anterior el total de activos aumentó \$17,057 millones o 4%, debido principalmente a mayores volúmenes en inversiones en valores, principalmente en títulos disponibles para la venta; lo anterior fue disminuido por una baja en disponibilidades, una menor posición en derivados con fines de negociación y deudores por liquidación de operaciones (otras cuentas por cobrar, neto).

El total del pasivo ascendió a \$369,759 millones al cierre de junio de 2017, un incremento de \$57,071 millones o 18%, respecto al año pasado y \$16,075 millones o 5%, respecto al trimestre anterior. El incremento anual fue resultado del destacado crecimiento de los depósitos de vista y ahorro y de los depósitos a plazo por \$57,209 millones o 28%, así como al incremento en préstamos interbancarios y certificados bursátiles, compensados parcialmente por una disminución en acreedores por reporto y acreedores por liquidación de operaciones (registradas en cuentas por pagar). El incremento trimestral, se debió principalmente a mayores volúmenes en los depósitos de vista y ahorro y por depósitos a plazo, por \$14,179 millones o 6%, así como al incremento en acreedores por reporto. Lo anterior fue compensado parcialmente por una baja en préstamos interbancarios, acreedores por liquidación de operaciones (en otras cuentas por pagar), y a una menor posición en derivados con fines de negociación.

En el trimestre la cartera vencida bruta totalizó \$6,319 millones, comparado con \$5,979 millones del mismo periodo del año pasado, mostrando un incremento anual de \$340 millones o 6% y \$348 millones o 6% respecto al trimestre anterior.

La estimación preventiva para riesgos crediticios de Scotiabank se ubicó, en este segundo trimestre de 2017, en \$7,887 millones, comparada con \$6,615 millones del mismo periodo del año pasado, mostrando un incremento anual de \$1,272 millones o 19%. Respecto al trimestre anterior

incrementó \$344 millones o 5%. La estimación preventiva para riesgos crediticios representa el 2.79% de la cartera total en el trimestre, una disminución de 14 puntos base (pb) respecto al mismo periodo del año pasado y un incremento de 2pb respecto al trimestre anterior.

Al 30 de junio de 2017, el índice de cobertura de cartera de crédito vencida fue de 125%, por arriba del 111% del año pasado y relativamente sin cambio respecto al 126% del trimestre anterior.

El porcentaje de la cartera vencida con respecto a la cartera total, al 30 de junio del 2017, fue de 2.23%, menor al 2.65% del año pasado y mayor al 2.19% del trimestre anterior, mostrando una mejora de 42pb, y un deterioro de 4pb respectivamente.

El saldo total de los depósitos a plazo al cierre de junio 2017 aumentó \$30,699 millones o 36% con respecto al saldo registrado en junio de 2016, y \$9,785 millones o 9%, con respecto al trimestre anterior. El incremento anual y trimestral se debió principalmente a mayores volúmenes en los depósitos del público en general y de mercado de dinero.

En este trimestre se colocaron en el mercado \$2,875 millones en bonos de largo plazo (Certificados Bursátiles Bancarios) con vencimiento a 5 años, aproximadamente, a tasa variable TIE 28 + 0.50%. Esta colocación es la cuarta emisión del programa de bonos por \$25,000 millones, previamente autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Los títulos de crédito emitidos mostraron un incremento anual de \$5,355 millones o 37%, debido principalmente a la colocación de certificados bursátiles por \$6,325 millones, lo cual fue compensado parcialmente por una disminución en bonos bancarios de \$950 millones. Respecto al trimestre anterior, los títulos de crédito emitidos mostraron un incremento de \$3,116 millones o 19%, debido principalmente a la colocación de certificados bursátiles arriba mencionada, así como al aumento en bonos bancarios por \$277 millones.

Al cierre de junio de 2017, el monto de las obligaciones subordinadas ascendió a \$2,100 millones.

Resultados

Scotiabank Información Financiera Condensada (millones de pesos; consolidado con subsidiarias)	6 meses		3 meses		
	30 jun 2017	30 jun 2016	30 jun 2017	31 mar 2017	30 jun 2016
Ingresos por Intereses	16,205	11,358	8,570	7,635	5,818
Gastos por Intereses	(6,847)	(3,941)	(3,771)	(3,076)	(2,053)
Margen Financiero	9,358	7,417	4,799	4,559	3,765
Ingresos no Financieros	2,873	3,059	1,293	1,580	1,359
Ingresos	12,231	10,476	6,092	6,139	5,124
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(1,779)	(1,333)	(772)	(1,007)	(484)
Total Ingresos	10,452	9,143	5,320	5,132	4,640
Gastos de Administración y Promoción	(7,019)	(6,481)	(3,544)	(3,475)	(3,348)
Resultado de la Operación	3,433	2,662	1,776	1,657	1,292
Participación en el Resultado de Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	1	0	1	0	0
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	3,434	2,662	1,777	1,657	1,292
Impuestos a la Utilidad	(812)	(436)	(533)	(279)	(497)
Resultado después de Impuestos a la Utilidad	2,622	2,226	1,244	1,378	795

El total de ingresos, después de la estimación preventiva para riesgos crediticios, ascendió a \$5,320 millones en el segundo trimestre de 2017, un incremento de \$680 millones o 15%, respecto al mismo periodo del año pasado. Este crecimiento fue impulsado por el dinamismo en los volúmenes de negocio y por los incrementos en las tasas de referencia realizados por Banxico, que originaron un mayor margen financiero, parcialmente compensado por una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios y menores ingresos no financieros.

Respecto al trimestre anterior, el total de ingresos después de la estimación preventiva para riesgos crediticios aumentó \$188 millones o 4%, debido a un mayor margen financiero, a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios y menores ingresos no financieros. El total de ingresos, después de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre de junio de 2017 se ubicó en \$10,452 millones, \$1,309 millones o 14% superior al mismo periodo del año pasado, debido a mayores ingresos provenientes del margen financiero, así como a menores ingresos no financieros y a una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios.

En el trimestre, la utilidad después de impuestos fue de \$1,244 millones, un incremento de \$449 millones o 56% respecto al mismo periodo del año anterior, esto fue resultado de mayores ingresos provenientes del margen financiero, una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios, mayores gastos de administración y promoción, así como a menores ingresos no financieros y mayores impuestos a la utilidad. Durante este trimestre y el mismo trimestre del año anterior se registraron provisiones por contingencias fiscales por un neto de \$91 millones y \$123 millones, respectivamente. Excluyendo estos impactos la utilidad después de impuestos se incrementó 45%.

La utilidad después de impuestos en el trimestre disminuyó \$134 millones o 10% respecto al trimestre anterior. Sin incluir el impacto por la provisión de contingencias fiscales anteriormente mencionada, la utilidad disminuye 3% respecto al trimestre anterior. Esta baja se debe a que los mayores ingresos en el margen financiero, mayores ingresos no financieros y la disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios.

En el segundo trimestre de 2017, el margen financiero se ubicó en \$4,799 millones, un incremento de \$1,034 millones o 27% respecto al mismo periodo del año pasado, originado principalmente por mayores ingresos provenientes de la cartera de crédito y de las inversiones en valores, debido al crecimiento en los volúmenes de créditos comerciales, créditos a entidades financieras, créditos al menudeo y de las inversiones en valores. Lo anterior fue parcialmente compensado por mayores intereses por el crecimiento en los depósitos de menor costo y a plazo, impulsado por el incremento en la tasa de referencia realizada por Banxico durante los últimos 12 meses.

Respecto al trimestre anterior, el margen financiero creció \$240 millones o 5%. Los mayores ingresos por intereses provenientes de las inversiones en valores y del incremento en los volúmenes de la cartera corporativa, empresarial e hipotecaria, fueron disminuidos parcialmente por mayores intereses de los depósitos vista y ahorro y depósitos a plazo.

Contacto

Debt Capital Markets		
Vinicio Alvarez	+52 (55) 9179 5222	vinicio.alvarez@scotiabank.com
Alejandro Santillán	+52 (55) 5123 2877	alejandro.santillan@scotiabank.com
Irene Rodríguez	+52 (55) 9179 5285	irene.rodriguez@scotiabank.com
Eduardo Uranga	+52 (55) 5123 0000 ext 36797	edurado.uranga@scotiabank.com
Distribución y Ventas		
Jorge González	+52 (55) 9179 5101	jorge.gonzalez@scotiabank.com
Paola Valdés	+52 (55) 9179 5102	paola.valdes@scotiabank.com
Roberto Calderón	+52 (55) 9179 5104	roberto.calderon@scotiabank.com

Las personas que a continuación se señalan serán los responsables de la relación con Inversionistas:

- Michael Coate en las oficinas del Emisor, ubicadas en Blvd. Manuel Ávila Camacho 1, Col. Lomas de Chapultepec, piso 19, C.P. 11009, Miguel Hidalgo, Ciudad de México, al teléfono (52) 55 5123-1709 o a través del correo electrónico mcoate@scotiabank.com.mx o bien;
- María de los Ángeles Palos Sevilla en las oficinas del Emisor, ubicadas en Blvd. Manuel Ávila Camacho 1, Col. Lomas de Chapultepec, piso 6, C.P. 11009, Miguel Hidalgo, Ciudad de México., al teléfono (52) 55 5123-1727 o a través del correo electrónico 178381@scotiabank.com.mx

Las oficinas del Emisor se encuentran en la siguiente dirección: Lorenzo Boturini 202 Piso 2 Col. Tránsito, C.P. 06820 Cuauhtémoc, Ciudad de México.

Autorización CNBV 153/5694/2015 de fecha 28 de septiembre de 2015.